

Denne tekst tjener udelukkende som dokumentationsværktøj og har ingen retsvirkning. EU's institutioner påtager sig intet ansvar for dens indhold. De autentiske udgaver af de relevante retsakter, inklusive deres betragtninger, er offentliggjort i den Europæiske Unions Tidende og kan findes i EUR-Lex. Disse officielle tekster er tilgængelige direkte via linkene i dette dokument

► **B** KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) 2017/583

af 14. juli 2016

om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 om markeder for finansielle instrumenter for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for gennemsigtighedskrav for markedspladser og investeringsselskaber med hensyn til obligationer, strukturerede finansielle produkter, emissionskvoter og derivater

(EØS-relevant tekst)

(EUT L 87 af 31.3.2017, s. 229)

Ændret ved:

		Tidende		
		nr.	side	dato
► <u>M1</u>	Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/529 af 18. december 2020	L 106	47	26.3.2021



KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) 2017/583

af 14. juli 2016

om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 om markeder for finansielle instrumenter for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for gennemsigtighedskrav for markedspladser og investeringsselskaber med hensyn til obligationer, strukturerede finansielle produkter, emissionskvoter og derivater

(EØS-relevant tekst)

KAPITEL I

DEFINITIONER

Artikel 1

Definitioner

I denne forordning forstås ved:

- 1) »pakketransaktion« et af følgende:
 - a) en transaktion i en derivataftale eller et andet finansielt instrument, der er betinget af samtidig gennemførelse af en transaktion i en tilsvarende mængde af et underliggende fysisk aktiv (udveksling af fysiske varer eller EFP)
 - b) en transaktion, der indebærer gennemførelse af transaktioner med to eller flere komponenter i finansielle instrumenter, og:
 - i) som gennemføres mellem to eller flere modparter
 - ii) hvor hver komponent i transaktionen indebærer en væsentlig økonomisk eller finansiell risiko, som er forbundet med alle de andre komponenter
 - iii) hvor gennemførelsen af hver komponent finder sted samtidig og er betinget af gennemførelsen af alle de øvrige komponenter
- 2) »request for quote-system«: et handelssystem, hvor følgende betingelser er opfyldt:
 - a) en eller flere priser, som stilles af et medlem eller en deltager efter en anmodning om prisstillelse, der fremsættes af et eller flere andre medlemmer eller deltagere
 - b) prisstillelsen kan kun gennemføres af det medlem eller den deltager, der fremsætter anmodningen
 - c) det medlem eller den markedsdeltager, der fremsætter anmodningen, kan gennemføre en transaktion ved at acceptere den eller de priser, medlemmet eller markedsdeltageren har fået stillet efter anmodning
- 3) »voice trading-system«: et handelssystem, hvor transaktioner mellem medlemmerne arrangeres gennem personlig forhandling.



KAPITEL II

**FØRHANDELSGENNEMSIGTIGHED FOR REGULEREDE MARKEDER,
MULTILATERALE HANDELSFACILITETER OG ORGANISEREDE
HANDELSFACILITETER**
*Artikel 2***Forpligtelser vedrørende førhandelsgennemsigtighed**

(artikel 8, stk. 1 og 2, i forordning (EU) nr. 600/2014)

Markedsoperatører og investeringsselskaber, der driver en markedsplads, skal offentliggøre intervallet af købs- og salgspriser samt markedsdybden ved disse priser, i overensstemmelse med den type af handelssystem, de driver, og oplysningskravene i bilag I.

*Artikel 3***Store ordrer**

(artikel 9, stk. 1, litra a), i forordning (EU) nr. 600/2014)

En ordre er stor i forhold til normal markedsstørrelse, hvis den på tidspunktet for ordrens indførelse eller efter eventuelle ændringer af ordren er lig med eller større end ordrens minimumsstørrelse, som fastsættes i overensstemmelse med metoden i artikel 13.

Artikel 4
**Type og minimumsstørrelse af ordrer, der opbevares i et
ordrestyringssystem**

(artikel 9, stk. 1, litra a), i forordning (EU) nr. 600/2014)

1. Den type af ordrer, der opbevares i en markedsplads' ordrestyringssystem, indtil de offentliggøres, og for hvilke der kan dispenseres fra forpligtelser vedrørende førhandelsgennemsigtighed, er ordrer:

- a) som skal lægges ind i den ordrebog, som markedspladsen driver, og som afhænger af objektive betingelser, der er forudfastsat af systemets protokol
- b) som ikke kan interagere med andre handelsinteresser før offentliggørelse i den ordrebog, som markedspladsen driver
- c) som, når de er offentliggjort i ordrebogen, interagerer med andre ordrer i henhold til reglerne for ordrer af den art på offentliggørelses-tidspunktet.

2. Ordre, der opbevares i en markedsplads' ordrestyringssystem, indtil de offentliggøres, og for hvilke der kan dispenseres fra forpligtelser vedrørende førhandelsgennemsigtighed, skal på indførelsetidspunktet og efter eventuelle ændringer have en af følgende minimumsstørrelser:

▼B

- a) i tilfælde af en reserveordre, en størrelse, der er større end eller lig med 10 000 EUR
 - b) for alle andre ordrer, en størrelse, der er større end eller lig med den mindste mængde, der kan handles, og som på forhånd er defineret af systemoperatøren i dennes regler og protokoller.
3. En reserveordre som omhandlet i stk. 2, litra a), anses for at være en limiteret ordre bestående af en offentliggjort ordre, der vedrører en del af en mængde, og en ikke-offentliggjort ordre, der vedrører den resterende mængde, hvor ordren vedrørende den ikke-offentliggjorte mængde først kan udføres, efter at den er frigivet til ordrebogen som en ny offentliggjort ordre.

*Artikel 5***Størrelse, der er specifik for det finansielle instrument**

(artikel 8, stk. 4, og artikel 9, stk. 1, litra b), i forordning (EU) nr. 600/2014)

1. En bindende interessemarkering er over den størrelse, der er specifik for det finansielle instrument, hvis den på indførelsetidspunktet eller efter eventuelle ændringer er lig med eller større end den minimumsstørrelse for en bindende interessemarkering, som fastlægges i overensstemmelse med metoden i artikel 13.

2. Vejledende førhandelspriser for bindende interessemarkeringer, som overstiger den i henhold til stk. 1 fastlagte størrelse, der er specifik for det finansielle instrument, og som er mindre end den pågældende store størrelse i henhold til artikel 3, anses for at ligge tæt på prisen for handelsinteresserne, hvis markedspladsen offentliggør en eller flere af nedenstående oplysninger:

- a) den bedste opnåelige pris
- b) et simpelt gennemsnit af priserne
- c) en gennemsnitspris vægtet efter mængde, pris, tidspunkt eller antallet af bindende interessemarkeringer.

3. Markedsoperatører og investeringsselskaber, der driver en markedsplads, skal offentliggøre metoden til beregning af førhandelspriser og tidspunktet for offentliggørelse i forbindelse med indførelsen og opdateringen af vejledende førhandelspriser.

*Artikel 6***Klasser af finansielle instrumenter, hvor hvilke der ikke findes et likvidt marked**

(artikel 9, stk. 1, litra c), i forordning (EU) nr. 600/2014)

Et finansielt instrument eller en klasse af finansielle instrumenter anses ikke for at have et likvidt marked, når dette er specificeret i overensstemmelse med metoden i artikel 13.



KAPITEL III

**EFTERHANDELSGENNEMSIGTIGHED FOR MARKEDSPADSER OG
INVESTERINGSSKABER, DER HANDLER UDEN FOR EN
MARKEDSPADS**
Artikel 7
Forpligtelser vedrørende efterhandelsgennemsigtighed

(artikel 10, stk. 1, og artikel 21, stk. 1 og 5, i forordning (EU)
nr. 600/2014)

1. Investeringsselskaber, der handler uden for de regler, der gælder for en markedsplads, og markedsoperatører og investeringsselskaber, der driver en markedsplads, skal for hver transaktion offentliggøre de oplysninger, der er angivet i tabel 1 og 2 i bilag II, og anvende de relevante mærker, som er opført i tabel 3 i bilag II.

2. Hvis en tidligere offentliggjort handelsindberetning annulleres, skal investeringsselskaber, der handler uden for en markedsplads, og markedsoperatører og investeringsselskaber, der driver en markedsplads, offentliggøre en ny handelsindberetning, der indeholder alle oplysningerne i den oprindelige handelsindberetning og det annulleringsmærke, der er angivet i tabel 3 i bilag II.

3. Hvis en tidligere offentliggjort handelsindberetning ændres, skal investeringsselskaber, der handler uden for en markedsplads, og markedsoperatører og investeringsselskaber, der driver en markedsplads, offentliggøre følgende oplysninger:

- a) en ny handelsindberetning, der indeholder alle oplysningerne i den oprindelige handelsindberetning og det annulleringsmærke, der er angivet i tabel 3 i bilag II
- b) en ny handelsindberetning, der indeholder alle oplysningerne i den oprindelige handelsindberetning, og hvor alle de nødvendige oplysninger er rettet, og det ændringsmærke, der er angivet i tabel 3 i bilag II.

4. Efterhandelsoplysninger skal offentliggøres så tæt på realtid som teknisk muligt og under alle omstændigheder:

- a) senest 15 minutter efter gennemførelsen af den pågældende transaktion, i de første tre år af anvendelsen af forordning (EU) nr. 600/2014
- b) herefter senest 5 minutter efter gennemførelsen af den pågældende transaktion.

5. Hvis en transaktion mellem to investeringsselskaber gennemføres uden for en markedsplads' regler, enten for egen regning eller på vegne af kunder, skal kun det investeringsselskab, der sælger det pågældende finansielle instrument, offentliggøre oplysningerne gennem en APA.

6. Hvis kun ét af de investeringsselskaber, der er part i transaktionen, er en systematisk internalisator i det pågældende finansielle instrument og handler som det køvende selskab, skal kun dette selskab offentliggøre transaktionen gennem en APA og underrette sælgeren derom, uanset stk. 5.

▼B

7. Investeringselskaber skal tage alle rimelige skridt for at sikre, at transaktionen offentliggøres som en enkelt transaktion. Med henblik herpå betragtes to matchede handler, der indgås samtidigt og til samme pris med en enkelt mellemliggende part, som en enkelt transaktion.

8. Oplysninger vedrørende en pakketransaktion skal med hensyn til hver enkelt komponent gøres tilgængelige så tæt på realtid som teknisk muligt, under hensyn til behovet for at allokere priser til bestemte finansielle instrumenter, og skal indeholde pakketransaktionsmærket eller mærket for transaktioner i form af udveksling af fysiske varer som angivet i tabel 3 i bilag II. Såfremt offentliggørelsen af pakketransaktionen kan udsættes, jf. artikel 8, skal oplysningerne om samtlige komponenter gøres tilgængelige, når udsættelsesperioden for transaktionen er udløbet.

*Artikel 8***Udsættelse af offentliggørelse af transaktioner**

(artikel 11, stk. 1 og 3, og artikel 21, stk. 4, i forordning (EU) nr. 600/2014)

1. Når en kompetent myndighed giver tilladelse til udsættelse af offentliggørelse af oplysninger om transaktioner i henhold til artikel 11, stk. 1, i forordning (EU) nr. 600/2014, skal investeringselskaber, der handler uden for en markedsplads, og markedsoperatører og investeringselskaber, der driver en markedsplads, offentliggøre hver transaktion senest kl. 19.00 lokal tid på den anden arbejdsdag efter transaktionens gennemførelse, forudsat at en af følgende betingelser er opfyldt:

- a) transaktionen er stor i forhold til den normale markedsstørrelse, jf. artikel 9
- b) transaktionen vedrører et finansielt instrument eller en klasse af finansielle instrumenter, der ikke har et likvidt marked, som specificeret i henhold til metoden i artikel 13
- c) transaktionen gennemføres mellem et investeringselskab, der handler for egen regning, undtagen ved ejermatchning, jf. artikel 4, stk. 1, nr. 38), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU ⁽¹⁾, og en anden modpart og er over en størrelse, der er specifik for instrumentet, som nævnt i artikel 10
- d) transaktionen er en pakketransaktion, der opfylder et af følgende kriterier:
 - i) en eller flere af transaktionens komponenter er transaktioner i finansielle instrumenter, som ikke har et likvidt marked
 - ii) en eller flere af transaktionens komponenter er transaktioner i finansielle instrumenter, der er store i forhold til den normale markedsstørrelse, jf. artikel 9

⁽¹⁾ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 349).

▼B

- iii) transaktionen gennemføres mellem et investeringsselskab, der handler for egen regning, undtagen ved ejermatchning, jf. artikel 4, stk. 1, nr. 38), i direktiv 2014/65/EU, og en anden modpart, og en eller flere af dens komponenter er transaktioner i finansielle instrumenter, der er over den størrelse, der er specifik for instrumentet, jf. artikel 10.

2. Når udsættelsesfristen i stk. 1 er udløbet, skal alle oplysninger om transaktionen offentliggøres, medmindre der bevilges en udvidet eller ubegrænset udsættelsesperiode i overensstemmelse med artikel 11.

3. Hvis en transaktion mellem to investeringsselskaber, enten for egen regning eller på vegne af kunder, gennemføres uden for en markedsplads' regler, er den pågældende kompetente myndighed, der skal bestemme den relevante udsættelsesordning, den kompetente myndighed for det investeringsselskab, der har ansvaret for at offentliggøre handelen gennem en APA i henhold til artikel 7, stk. 5, 6 og 7.

*Artikel 9***Store transaktioner**

(artikel 11, stk. 1, litra a), i forordning (EU) nr. 600/2014)

En transaktion anses for at være stor i forhold til normal markedsstørrelse, hvis den er lig med eller større end den minimumsstørrelse for transaktioner, som beregnes i overensstemmelse med metoden i artikel 13.

*Artikel 10***Den størrelse, der er specifik for det finansielle instrument**

(artikel 11, stk. 1, litra c), i forordning (EU) nr. 600/2014)

En transaktion anses for at være over en størrelse, der er specifik for det finansielle instrument, hvis den er lig med eller større end den minimumsstørrelse for transaktioner, som beregnes i overensstemmelse med metoden i artikel 13.

*Artikel 11***Gennemsigtighedskrav i forbindelse med udsættelse af offentliggørelse efter skøn foretaget af de kompetente myndigheder**

(artikel 11, stk. 3, i forordning EU nr. 600/2014)

1. Når de kompetente myndigheder udøver deres beføjelser i forbindelse med en tilladelse til udsættelse af offentliggørelse i henhold til artikel 11, stk. 3, i forordning (EU) nr. 600/2014, gælder følgende:

- a) Såfremt artikel 11, stk. 3, litra a), i forordning (EU) nr. 600/2014 finder anvendelse, skal de kompetente myndigheder anmode om offentliggørelse af en af følgende oplysninger i hele udsættelsesperioden, jf. artikel 8:

- i) alle nærmere oplysninger om en transaktion som fastsat i tabel 1 og 2 i bilag II, bortset fra oplysninger om volumen

▼B

- ii) transaktioner i en daglig aggregeret form for et minimumsantal på 5 transaktioner gennemført samme dag, som skal offentliggøres den følgende arbejdsdag før kl. 9.00 lokal tid.
 - b) Såfremt artikel 11, stk. 3, litra b), i forordning (EU) nr. 600/2014 finder anvendelse, skal de kompetente myndigheder tillade undladelser af offentliggørelse af enkelte transaktioners volumen i en udvidet periode på fire uger.
 - c) I forbindelse med andre instrumenter end aktieinstrumenter, der ikke er statslig gæld, og når artikel 11, stk. 3, litra c), i forordning (EU) nr. 600/2014 finder anvendelse, skal de kompetente myndigheder, i en udvidet udsættelsesperiode på fire uger, tillade offentliggørelse i aggregeret form af flere transaktioner, gennemført i løbet af en kalenderuge, den følgende tirsdag inden kl. 9.00 lokal tid.
 - d) I forbindelse med statsgældsinstrumenter, og når artikel 11, stk. 3, litra d), i forordning (EU) nr. 600/2014 finder anvendelse, skal de kompetente myndigheder, i en ubegrænset periode, tillade offentliggørelse i aggregeret form af flere transaktioner, gennemført i løbet af en kalenderuge, den følgende tirsdag inden kl. 09.00 lokal tid.
2. Når den udvidede udsættelsesperiode, som fastsat i stk. 1, litra b), er udløbet, gælder følgende krav:
- a) i forbindelse med alle instrumenter, der ikke er statslig gæld, offentliggørelse af samtlige oplysninger om alle individuelle transaktioner på den næste arbejdsdag inden kl. 9.00 lokal tid
 - b) i forbindelse med statsgældsinstrumenter, såfremt de kompetente myndigheder beslutter ikke at anvende de muligheder, der er fastsat i artikel 11, stk. 3, litra b) og d), i forordning (EU) nr. 600/2014 i forlængelse af hinanden, jf. artikel 11, stk. 3, andet afsnit, i forordning (EU) nr. 600/2014, offentliggørelse af samtlige oplysninger om alle individuelle transaktioner på den næste arbejdsdag inden kl. 9.00 lokal tid
 - c) i forbindelse med statsgældsinstrumenter, hvis de kompetente myndigheder anvender mulighederne i artikel 11, stk. 3, litra b) og d), i forordning (EU) nr. 600/2014 i forlængelse af hinanden, jf. artikel 11, stk. 3, andet afsnit, i forordning (EU) nr. 600/2014, offentliggørelse af flere transaktioner gennemført inden for samme kalenderuge i aggregeret form om tirsdagen efter udløbet af den udvidede udsættelsesperiode på fire uger, regnet fra den sidste dag i den pågældende kalenderuge, inden kl. 9.00 lokal tid.
3. I forbindelse med alle instrumenter, der ikke er statslig gæld, skal samtlige oplysninger om de enkelte transaktioner offentliggøres senest fire uger efter offentliggørelsen af de aggregerede oplysninger i overensstemmelse med stk. 1, litra c), inden kl. 9.00 lokal tid.
4. De aggregerede daglige eller ugentlige data, som omhandlet i stk. 1 og 2, skal indeholde følgende oplysninger for obligationer, strukturerede finansielle produkter, derivater og emissionskvoter for hver dag eller hver uge i den pågældende periode:
- a) den vægtede gennemsnitspris

▼B

b) den samlede handelsvolumen, jf. tabel 4 i bilag II

c) det samlede antal transaktioner.

5. Transaktionerne aggregeres efter ISIN-kode. Er ISIN-koden ikke tilgængelig, skal transaktionerne aggregeres på et niveau svarende til den klasse af finansielle instrumenter, for hvilken likviditetstesten i artikel 13 er gældende.

6. Hvis ugedagen for offentliggørelse, jf. stk. 1, litra c) og d), og stk. 2 og 3, ikke er en arbejdsdag, skal offentliggørelsen finde sted den efterfølgende arbejdsdag inden kl. 9.00 lokal tid.

Artikel 12

Anvendelse af efterhandelsgennemsigtighed på visse transaktioner, der gennemføres uden for en markedsplads

(artikel 21, stk. 1, i forordning EU nr. 600/2014)

Forpligtelsen til at offentliggøre transaktioners volumen og pris og det tidspunkt, hvor de blev gennemført, som fastsat i artikel 21, stk. 1, i forordning (EU) nr. 600/2014, finder ikke anvendelse på følgende:

- a) transaktioner anført i artikel 2, stk. 5, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/590 ⁽¹⁾
- b) transaktioner, der gennemføres af et administrationsselskab som defineret i artikel 2, stk. 1, litra b), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF ⁽²⁾ eller en forvalter af alternative investeringsfonde (FAIF) som defineret i artikel 4, stk. 1, litra b), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU ⁽³⁾, der overfører det egentlige ejerskab til finansielle instrumenter fra ét institut for kollektiv investering til et andet, og hvor ingen af parterne i transaktionen er et investeringsselskab
- c) »give-up-transaktion« eller »give-in-transaktion«, som er en transaktion, hvor et investeringsselskab sender en kundehandel til, eller modtager en kundehandel fra, et andet investeringsselskab med henblik på behandling efter handel
- d) overførsler af finansielle instrumenter såsom sikkerhedsstillelse i bilaterale transaktioner eller inden for rammerne af en central modparts (CCP's) margin- eller sikkerhedsstillelseskrav eller som led i en CCP's misligholdelsesstyringsproces.

⁽¹⁾ Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/590 af 28. juli 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for indberetning af transaktioner til kompetente myndigheder (se side 449 i denne EUT).

⁽²⁾ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF af 13. juli 2009 om samordning af love og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitut) (EUT L 302 af 17.11.2009, s. 32).

⁽³⁾ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde og om ændring af direktiv 2003/41/EF og 2009/65/EF samt forordning (EF) nr. 1060/2009 og (EU) nr. 1095/2010 (EUT L 174 af 1.7.2011, s. 1).

▼B

KAPITEL IV

FÆLLES BESTEMMELSER FOR FØR- OG EFTERHANDELSGENNEMSIGTIGHED

Artikel 13

Metode for gennemsigthedsberegninger

(artikel 9, stk. 1 og 2, artikel 11, stk. 1, og artikel 22, stk. 1, i forordning (EU) 600/2014)

1. Til fastlæggelse af finansielle instrumenter eller klasser af finansielle instrumenter, for hvilke der ikke findes et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), anvendes følgende metoder på tværs af aktivklasser:

a) Statisk fastlæggelse af likviditet for:

- i) aktivklassen af securitiserede derivater som defineret i tabel 4.1 i bilag III
- ii) følgende aktivunderklasser af aktiederivater: aktieindeksoptioner, aktieindeksbaserede futures-/forwardkontrakter, aktieoptioner, aktiebaserede futures-/forwardkontrakter, optioner på aktieudbytte, futures-/forwardkontrakter på aktieudbytte, optioner på udbytteindeks, futures-/forwardkontrakter på udbytteindeks, optioner på volatilitetsindeks, futures-/forwardkontrakter på volatilitetsindeks, ETF-optioner, ETF-futures-/forwardkontrakter og andre aktiederivater som defineret i tabel 6.1 i bilag III
- iii) aktivklassen af valutaderivater som defineret i tabel 8.1 i bilag III
- iv) underaktivklasserne af andre rentederivater, andre råvarederivater, andre kreditderivater, andre C10-derivater, andre differencekontrakter (CFD'er), andre emissionskvoter og andre emissionskvotederivater, som defineret i tabel 5.1, 7.1, 9.1, 10.1, 11.1, 12.1 og 13.1 i bilag III.

b) Periodisk vurdering baseret på kvantitative og, i givet fald, kvalitative likviditetskriterier for:

- i) alle former for obligationer undtagen ETC'er og ETN'er, som defineret i tabel 2.1 i bilag III og yderligere specificeret i artikel 17, stk. 1
- ii) obligationer af typen ETC og ETN, som defineret i tabel 2.4 i bilag III
- iii) aktivklassen af rentederivater, undtagen underaktivklassen af andre rentederivater, som defineret i tabel 5.1 i bilag III

▼B

- iv) følgende aktivunderklasser af aktiederivater: swaps og porteføljeswaps, som defineret i tabel 6.1 i bilag III
 - v) aktivklassen af råvarederivater, undtagen underaktivklassen af andre råvarederivater, som defineret i tabel 7.1 i bilag III
 - vi) følgende aktivunderklasser af kreditderivater: indeksbaserede CDS'er og single name CDS'er, som defineret i tabel 9.1 i bilag III
 - vii) aktivklassen af C10-derivater, undtagen underaktivklassen af andre C10-derivater, som defineret i tabel 10.1 i bilag III
 - viii) følgende aktivunderklasser af differencekontrakter (CFD'er): valuta-CFD'er og råvare-CFD'er, som defineret i tabel 11.1 i bilag III
 - ix) aktivklassen af emissionskvoter, undtagen underaktivklassen af andre emissionskvoter, som defineret i tabel 12.1 i bilag III
 - x) aktivklassen af emissionskvotederivater, undtagen underaktivklassen af andre emissionskvotederivater, som defineret i tabel 13.1 i bilag III.
- c) Periodisk vurdering baseret på kvalitative likviditetskriterier for:
- i) følgende aktivunderklasser af kreditderivater: optioner på indeksbaserede CDS'er og single name CDS-optioner, som defineret i tabel 9.1 i bilag III
 - ii) følgende aktivunderklasser af differencekontrakter (CFD'er): aktie-CFD'er, CFD'er på obligationer, CFD'er på aktiebaserede futures-/forwardkontrakter og CFD'er på aktieoptioner, som defineret i tabel 11.1 i bilag III.
- d) Periodisk vurdering baseret på en metode bestående af to test for strukturerede finansielle produkter, som defineret i tabel 3.1 i bilag III.
2. Til fastlæggelse af den størrelse, der er specifik for det finansielle instrument, jf. artikel 5, og de ordrer, der er store i forhold til normal markedsstørrelse, jf. artikel 3, anvendes følgende metoder:
- a) tærskelværdien for:
- i) obligationer af typen ETC og ETN, som defineret i tabel 2.5 i bilag III
 - ii) aktivklassen af securitiserede derivater som defineret i tabel 4.2 i bilag III
 - iii) hver underklasse af aktiederivater, som defineret i tabel 6.2 og 6.3 i bilag III

▼B

- iv) hver underklasse af valutaderivater, som defineret i tabel 8.2 i bilag III
 - v) hver underklasse, der anses for ikke at have et likvidt marked, af aktivklasserne af rentederivater, råvarederivater, kreditderivater, C10-derivater og differencekontrakter (CFD'er), som defineret i tabel 5.3, 7.3, 9.3, 10.3 og 11.3 i bilag III
 - vi) hver underaktivklasse, der anses for ikke at have et likvidt marked, af aktivklasserne af emissionskvoter og emissionskvotederivater, som defineret i tabel 12.3 og 13.3 i bilag III
 - vii) hvert struktureret finansielt produkt, såfremt test 1, jf. stk. 1, litra d), ikke består, som defineret i tabel 3.2 i bilag III
 - viii) hvert struktureret finansielt produkt, der anses for ikke at have et likvidt marked, såfremt kun test 1, jf. stk. 1, litra d), består, som defineret i tabel 3.3 i bilag III.
- b) størsteværdien af handelsstørrelsen, hvorunder procentdelen af transaktioner, der svarer til handelspercentilen som præciseret i artikel 17, stk. 3, ligger, og minimumstærsklen for:
- i) alle former for obligationer, undtagen ETC'er og ETN'er, som defineret i tabel 2.3 i bilag III
 - ii) hver underklasse, der har et likvidt marked, af aktivklasserne af rentederivater, råvarederivater, kreditderivater, C10-derivater og CFD'er, som defineret i tabel 5.2, 7.2, 9.2, 10.2 og 11.2 i bilag III
 - iii) hver underaktivklasse, der har et likvidt marked, af aktivklasserne af emissionskvoter og emissionskvotederivater, som defineret i tabel 12.2 og 13.2 i bilag III
 - iv) hvert struktureret finansielt produkt, der anses for at have et likvidt marked, såfremt test 1 og test 2, jf. stk. 1, litra d), består, som defineret i tabel 3.3 i bilag III.
3. Til fastlæggelse af den størrelse, der er specifik for det finansielle instrument, jf. artikel 8, stk. 1, litra c), og transaktioner, der er store i forhold til normal markedsstørrelse, jf. artikel 8, stk. 1, litra a), anvendes følgende metoder:
- a) tærskelværdien for:
- i) obligationer af typen ETC og ETN, som defineret i tabel 2.5 i bilag III
 - ii) aktivklassen af securitiserede derivater som defineret i tabel 4.2 i bilag III
 - iii) hver underklasse af aktiederivater, som defineret i tabel 6.2 og 6.3 i bilag III

▼B

- iv) hver underklasse af valutaderivater, som defineret i tabel 8.2 i bilag III
 - v) hver underklasse, der anses for ikke at have et likvidt marked, af aktivklasserne af rentederivater, råvaderivater, kreditderivater, C10-derivater og differencekontrakter (CFD'er), som defineret i tabel 5.3, 7.3, 9.3, 10.3 og 11.3 i bilag III
 - vi) hver underaktivklasse, der anses for ikke at have et likvidt marked, af aktivklasserne af emissionskvoter og emissionskvotederivater, som defineret i tabel 12.3 og 13.3 i bilag III
 - vii) hvert struktureret finansielt produkt, såfremt test 1, jf. stk. 1, litra d), ikke består, som defineret i tabel 3.2 i bilag III
 - viii) hvert struktureret finansielt produkt, der anses for ikke at have et likvidt marked, såfremt kun test 1, jf. stk. 1, litra d), består, som defineret i tabel 3.3 i bilag III.
- b) den handelsstørrelse, hvorunder procentdelen af transaktioner, der svarer til handelspercentilen for hver enkelt obligationstype, undtagen ETC'er og ETN'er som defineret i tabel 2.3 i bilag III, ligger
- c) størsteværdien af handelsstørrelsen, hvorunder procentdelen af transaktioner, der svarer til handelspercentilen, ligger, handelsstørrelsen, hvorunder procentdelen af volumen, der svarer til volumenpercentilen, ligger, og minimumstærsklen for hver underklasse, der anses for at have et likvidt marked, af aktivklasserne af rentederivater, råvaderivater, kreditderivater, C10-derivater og CFD'er, som angivet i tabel 5.2, 7.2, 9.2, 10.2 og 11.2 i bilag III
- d) størsteværdien af handelsstørrelsen, hvorunder procentdelen af transaktioner, der svarer til handelspercentilen, ligger, og minimumstærsklen for:
- i) hver underaktivklasse, der anses for at have et likvidt marked, af aktivklasserne af emissionskvoter og emissionskvotederivater, som defineret i tabel 12.2 og 13.2 i bilag III
 - ii) hvert struktureret finansielt produkt, der anses for at have et likvidt marked, såfremt test 1 og test 2, jf. stk. 1, litra d), består, som defineret i tabel 3.3 i bilag III.
4. Ved anvendelsen af stk. 3, litra c), skal der ikke tages hensyn til handelsvolumenen, hvis størrelsen af den handel, der svarer til volumenpercentilen med henblik på fastlæggelse af store transaktioner i forhold til normal markedsstørrelse, overstiger den 97,5. handelspercentil, og størrelsen, der er specifik for det finansielle instrument, jf. artikel 8, stk. 1, litra c), og størrelsen af transaktioner, der er store i forhold til normal markedsstørrelse, jf. artikel 8, stk. 1, litra a), skal bestemmes som størsteværdien af handelsstørrelsen, hvorunder procentdelen af de transaktioner, der svarer til handelspercentilen, ligger, og minimumstærsklen.

▼B

5. I overensstemmelse med delegeret forordning (EU) 2017/590 og delegeret forordning (EU) 2017/577 skal de kompetente myndigheder dagligt indsamle de data fra markedspladser, APA'er og CTP'er, som er nødvendige for at foretage beregninger med henblik på at fastlægge:

a) de finansielle instrumenter og klasser af finansielle instrumenter, der ikke har et likvidt marked, jf. stk. 1

b) de størrelser, der er store i forhold til normal markedsstørrelse, og den størrelse, der er specifik for instrumentet, jf. stk. 2 og 3.

6. De kompetente myndigheder, der udfører beregninger for en klasse af finansielle instrumenter, skal etablere fælles samarbejdsordninger for at sikre, at de data, der er nødvendige for beregningerne, sammenfattes for hele EU.

7. Ved anvendelsen af stk. 1, litra b) og d), stk. 2, litra b), og stk. 3, litra b), c) og d), skal de kompetente myndigheder tage hensyn til transaktioner, som er gennemført i Unionen mellem den 1. januar og den 31. december i det foregående år.

8. Handelsstørrelsen skal med henblik på stk. 2, litra b), og stk. 3, litra b), c) og d), fastsættes i henhold til den måling af volumen, som er defineret i tabel 4 i bilag II. Hvis den handelsstørrelse, der er defineret med henblik på stk. 2 og 3, er udtrykt som en pengeværdi, og det finansielle instrument ikke er denomineret i euro, skal handelsstørrelsen omregnes til den valuta, i hvilken det finansielle instrument er denomineret, på grundlag af Den Europæiske Centralbanks referencekurser for euro og fremmed valuta pr. 31. december i det foregående år.

9. Markedsoperatører og investeringsselskaber, der driver en markedsplads, kan omregne den handelsstørrelse, der er fastsat i henhold til stk. 2 og 3, til det tilsvarende antal partier som defineret på forhånd af markedspladsen for den pågældende underklasse eller underaktivklasse. Markedsoperatører og investeringsselskaber, der driver en markedsplads, kan opretholde disse handelsstørrelser indtil anvendelsen af resultaterne af de efterfølgende beregninger, som foretages i overensstemmelse med stk. 17.

10. De beregninger, der er omhandlet i stk. 2, litra b), nr. i), og stk. 3, litra b), omfatter ikke transaktioner af en størrelse, der er lig med eller mindre end 100 000 EUR.

11. I forbindelse med de beregninger, der er omhandlet i stk. 2 og stk. 3, finder stk. 2, litra b), og stk. 3, litra b), c) og d), ikke anvendelse, såfremt antallet af transaktioner, der tages i betragtning ved beregningen, er mindre end 1 000, i hvilket tilfælde følgende tærskelværdier er gældende:

a) 100 000 EUR for alle former for obligationer, undtagen ETC'er og ETN'er

b) de tærskelværdier, der er fastsat i stk. 2, litra a), og stk. 3, litra a), for alle finansielle instrumenter, der ikke er omfattet af litra a) i dette stykke.

▼B

12. De beregninger, der er omhandlet i stk. 2, litra b), og stk. 3, litra b), c) og d), skal, medmindre de vedrører emissionskvoter eller derivater heraf, rundes op til nærmeste:

- a) 100 000, når tærskelværdien er mindre end 1 mio.
- b) 500 000, når tærskelværdien er lig med eller større end 1 mio., men mindre end 10 mio.
- c) 5 millioner, når tærskelværdien er lig med eller større end 10 mio., men mindre end 100 mio.
- d) 25 mio., når tærskelværdien er lig med eller større end 100 mio..

13. Med henblik på stk. 1 skal det kvantitative likviditetskriterium, som er angivet for hver aktivklasse i bilag III, bestemmes i overensstemmelse med afsnit 1 i bilag III.

14. For aktiederivater, der er optaget til handel eller for første gang handles på en markedsplads, og som ikke tilhører en underklasse, for hvilken den størrelse, der er specifik for det finansielle instrument, jf. artikel 5 og artikel 8, stk. 1, litra c), og størrelsen af ordrer og transaktioner, der er store i forhold til normal markedsstørrelse, jf. artikel 3 og artikel 8, stk. 1, litra a), er blevet offentliggjort, og som tilhører en af underaktivklasserne nævnt i stk. 1, litra a), nr. ii), skal størrelsen, der er specifik for det finansielle instrument, og størrelsen af ordrer og transaktioner, der er store i forhold til normal markedsstørrelse, være de størrelser, der gælder for det mindste interval for den gennemsnitlige daglige notionelle værdi (ADNA) for den underaktivklasse, som aktiederivatet tilhører.

15. Finansielle instrumenter, der er optaget til handel eller for første gang handles på en markedsplads, som ikke tilhører en undergruppe, for hvilken den størrelse, der er specifik for det finansielle instrument, jf. artikel 5 og artikel 8, stk. 1, litra c), og størrelsen af ordrer og transaktioner, der er store i forhold til normal markedsstørrelse, jf. artikel 3 og artikel 8, stk. 1, litra a), er blevet offentliggjort, anses ikke for at have et likvidt marked indtil anvendelsen af resultaterne af de beregninger, der er udført i henhold til stk. 17. Den relevante specifikke størrelse for det finansielle instrument som omhandlet i artikel 5 og artikel 8, stk. 1, litra c), og størrelsen af ordrer og transaktioner, der er store i forhold til normal markedsstørrelse, jf. artikel 3 og artikel 8, stk. 1, litra a), skal være størrelserne gældende for de underklasser, der anses for ikke at have et likvidt marked, og som tilhører samme underaktivklasse.

16. Ved handelsdagens afslutning, men før den pågældende dags afslutning, skal markedspladserne til de kompetente myndigheder indberette de oplysninger, der er angivet i bilag IV, med henblik på udførelsen af de i stk. 5 nævnte beregninger, hvis det finansielle instrument optages til handel eller handles for første gang på den pågældende markedsplads, eller hvis de tidligere forelagte oplysninger ændres.

17. De kompetente myndigheder skal sørge for offentliggørelse af resultaterne af de beregninger, der er omhandlet i stk. 5, for hvert finansielt instrument og hver klasse af finansielle instrumenter senest

▼B

den 30. april i det år, der følger efter den dato, fra hvilken forordning (EU) nr. 600/2014 anvendes, og derefter senest den 30. april hvert år. Resultatet af beregningerne finder anvendelse fra den 1. juni hvert år efter offentliggørelsen.

18. Med henblik på beregningerne i stk. 1, litra b), nr. i), og uanset stk. 7, 15 og 17, skal de kompetente myndigheder for så vidt angår obligationer, undtagen ETC'er og ETN'er, sikre offentliggørelse af de beregninger, der er omhandlet i stk. 5, litra a), hvert kvartal på den første dag i februar, maj, august og november efter den dato, fra hvilken forordning (EU) nr. 600/2014 anvendes, og derefter på den første dag i februar, maj, august og november hvert år. Beregningerne skal omfatte transaktioner gennemført i Unionen i det foregående kalenderkvartal og gælde for den 3-måneders periode, der begynder på den sekstende dag i februar, maj, august og november hvert år.

19. Obligationer, undtagen ETC'er og ETN'er, som optages til handel eller handles for første gang på en markedsplads i løbet af de to første måneder i kvartalet, anses for at have et likvidt marked, som angivet i tabel 2.2 i bilag III, indtil anvendelsen af resultaterne af beregningen for kalenderkvartalet.

20. Obligationer, undtagen ETC'er og ETN'er, som optages til handel eller handles for første gang på en markedsplads i løbet af den sidste måned i kvartalet, anses for at have et likvidt marked, som angivet i tabel 2.2 i bilag III, indtil anvendelsen af resultaterne af beregningen for det efterfølgende kalenderkvartal.

Artikel 14

Transaktioner, som er omfattet af fritagelsen i artikel 1, stk. 6, i forordning (EU) nr. 600/2014

(artikel 1, stk. 6, i forordning EU nr. 600/2014)

En transaktion anses for at være gennemført af et medlem af Det Europæiske System af Centralbanker (ESCB) som led i udøvelsen af penge- og valutapolitikken eller politikken for finansiell stabilitet, hvis transaktionen opfylder et af følgende krav:

- a) transaktionen gennemføres med henblik på pengepolitiske formål, herunder operationer, der gennemføres i overensstemmelse med artikel 18 og 20 i statuten for Det Europæiske System af Centralbanker og Den Europæiske Centralbank, der er knyttet som bilag til traktaten om Den Europæiske Union, eller operationer, der gennemføres i henhold til de tilsvarende nationale bestemmelser for medlemmer af ESCB i medlemsstater, der ikke har euroen som valuta
- b) transaktionen er en transaktion i udenlandsk valuta, herunder operationer, der gennemføres med henblik på at besidde eller forvalte medlemsstaternes officielle valutaeserver, eller tjenesteydelser vedrørende forvaltning af valutaeserver, som leveres af et medlem af ESCB til centralbanker i andre lande, til hvilke fritagelsen er blevet udvidet i overensstemmelse med artikel 1, stk. 9, i forordning (EU) nr. 600/2014
- c) transaktionen gennemføres med henblik på udøvelse af politikken for finansiell stabilitet.



Artikel 15

Transaktioner, som ikke er omfattet af fritagelsen i artikel 1, stk. 6, i forordning (EU) nr. 600/2014

(artikel 1, stk. 7, i forordning EU nr. 600/2014)

Artikel 1, stk. 6, i forordning (EU) nr. 600/2014 finder ikke anvendelse på følgende former for transaktioner, som gennemføres af et medlem af ESCB som led i investeringsaktivitet, der ikke har nogen forbindelse med medlemmets udførelse af en af de i artikel 14 omhandlede opgaver:

- a) transaktioner, som er gennemført med henblik på forvaltning af egne midler
- b) transaktioner, der gennemføres af administrative årsager eller for ESCB-medlemmets ansatte, bl.a. transaktioner, der gennemføres i egenskab af administrator af en personalepensionsordning
- c) transaktioner, der gennemføres med henblik på egne porteføljeinvesteringer i henhold til de forpligtelser, der er fastsat i national ret.

Artikel 16

Midlertidig suspension af gennemsigtsforpligtelser

(artikel 9, stk. 5, litra a), i forordning (EU) nr. 600/2014)

1. For finansielle instrumenter, for hvilke der findes et likvidt marked i overensstemmelse med metoden i artikel 13, kan en kompetent myndighed midlertidigt suspendere de forpligtelser, der er fastsat i artikel 8 og 10, i forordning (EU) nr. 600/2014, for en klasse af obligationer, strukturerede finansielle produkter, emissionskvoter eller derivater, hvis den samlede volumen som defineret i tabel 4 i bilag II, beregnet for de foregående 30 kalenderdage, udgør mindre end 40 % af den gennemsnitlige månedlige volumen, beregnet for 12 hele kalendermåneder forud for disse 30 kalenderdage.

2. For finansielle instrumenter, for hvilke der ikke findes et likvidt marked i overensstemmelse med metoden i artikel 13, kan en kompetent myndighed midlertidigt suspendere de forpligtelser, der er fastsat i artikel 8 og 10, i forordning (EU) nr. 600/2014, for en klasse af obligationer, strukturerede finansielle produkter, emissionskvoter eller derivater, hvis den samlede volumen som defineret i tabel 4 i bilag II, beregnet for de foregående 30 kalenderdage, udgør mindre end 20 % af den gennemsnitlige månedlige volumen, beregnet for 12 hele kalendermåneder forud for disse 30 kalenderdage.

3. De kompetente myndigheder skal tage hensyn til de transaktioner, der er gennemført på alle markedspladser i Unionen for den pågældende klasse af obligationer, strukturerede finansielle produkter, emissionskvoter eller derivater, ved udførelsen af de beregninger, der er omhandlet i stk. 1 og 2. Beregningerne skal foretages på et niveau svarende til den klasse af finansielle instrumenter, for hvilken likviditetstesten i artikel 13 er gældende.

4. Førend de kompetente myndigheder beslutter at suspendere forpligtelserne vedrørende gennemsigtsforpligtelser, skal de kontrollere, at det betydelige fald i likviditet på samtlige markedspladser ikke skyldes sæsonsvingninger i likviditeten hidrørende fra den pågældende klasse af finansielle instrumenter.

▼B*Artikel 17***Bestemmelser om likviditetsvurdering for obligationer og om fastlæggelse af tærskelværdier for den førhandelsstørrelse, der er specifik for instrumentet, baseret på handelspercentiler****▼M1**

1. Til bestemmelse af obligationer, for hvilke der ikke findes et likvidt marked med henblik på artikel 6 og i henhold til metoden i artikel 13, stk. 1, litra b), vælges fremgangsmåden med likviditetskriteriet »gennemsnitligt antal daglige handler«, hvor der anvendes et »gennemsnitligt antal daglige handler« svarende til fase S2 (10 daglige handler).

▼B

2. Erhvervsobligationer og dækkede obligationer, der optages til handel eller handles for første gang på en markedsplads, anses for at have et likvidt marked indtil anvendelsen af resultaterne af den første kvartalsvise fastlæggelse af likviditet, som omhandlet i artikel 13, stk. 18, hvis:

- a) udstedelsens størrelse overstiger 1 000 000 000 EUR i fase S1 og S2, som fastlagt i overensstemmelse med stk. 6
- b) udstedelsens størrelse overstiger 500 000 000 EUR i fase S3 og S4, som fastlagt i overensstemmelse med stk. 6.

▼M1

3. Ved fastlæggelsen af den størrelse, der er specifik for det finansielle instrument, som omhandlet i artikel 5 og i overensstemmelse med metoden i artikel 13, stk. 2, litra b), nr. i), benyttes fremgangsmåden med handelspercentiler, hvor der anvendes en handelspercentil svarende til fase S2 (40. percentil).

Ved fastlæggelsen af den størrelse, der er specifik for det finansielle instrument, som omhandlet i artikel 5 og i overensstemmelse med metoden i artikel 13, stk. 2, litra b), nr. ii), iii) og iv), benyttes fremgangsmåden med handelspercentiler, hvor der anvendes en handelspercentil svarende til fase S1 (30. percentil).

▼B

4. ESMA skal senest den 30. juli i det år, der følger efter den dato, fra hvilken forordning (EU) nr. 600/2014 anvendes, og senest den 30. juli i hvert år derefter forelægge Kommissionen en vurdering af anvendelsen af tærskelværdierne for likviditetskriteriet »gennemsnitligt antal daglige handler« for obligationer samt en vurdering af handelspercentilerne, som fastlægger den størrelse, der er specifik for de finansielle instrumenter omfattet af stk. 8. Forpligtelsen til at forelægge vurderingen af anvendelsen af tærskelværdierne for likviditetskriteriet for obligationer ophører, når S4 i rækkefølgen i stk. 6 er nået. Forpligtelsen til at forelægge vurderingen af handelspercentilerne ophører, når S4 i rækkefølgen i stk. 8 er nået.

5. Den i stk. 4 omhandlede risikovurdering skal tage hensyn til:

- a) udviklingen i handelsvolumen for andre instrumenter end aktieinstrumenter, der er omfattet af kravene om førhandelsgennemsigthed i henhold til artikel 8 og 9 i forordning (EU) nr. 600/2014

▼B

b) virkningen for likviditetsudbydere af de percentiltærskler, der anvendes til fastlæggelse af den størrelse, der er specifik for det finansielle instrument, og

c) øvrige relevante faktorer.

6. ESMA skal i lyset af den vurdering, der er foretaget i overensstemmelse med stk. 4 og 5, forelægge Kommissionen en ændret udgave af den reguleringsmæssige tekniske standard om tilpasning af tærskelværdien for likviditetskriteriet »gennemsnitligt antal daglige handler« for obligationer i henhold til rækkefølgen:

a) S2 (10 daglige handler) senest den 30. juli i det år, der følger efter den dato, fra hvilken forordning (EU) nr. 600/2014 anvendes

b) S3 (7 daglige handler) senest den 30. juli i året derefter og

c) S4 (2 daglige handler) senest den 30. juli i året derefter.

7. Hvis ESMA ikke forelægger en ændret reguleringsmæssig teknisk standard om tilpasning af tærsklen til næste fase i henhold til den rækkefølge, der er omhandlet i stk. 6, skal ESMA's vurdering, som er foretaget i overensstemmelse med stk. 4 og 5, indeholde en redegørelse for, hvorfor tilpasningen af tærsklen til næste fase ikke er berettiget. I dette tilfælde udsættes overgangen til næste fase med et år.

8. ESMA skal i lyset af den vurdering, der er foretaget i overensstemmelse med stk. 4 og 5, forelægge Kommissionen en ændret udgave af den reguleringsmæssige tekniske standard om tilpasning af tærsklen for handelspercentiler i henhold til rækkefølgen:

a) S2 (40. percentil) senest den 30. juli i det år, der følger efter den dato, fra hvilken forordning (EU) nr. 600/2014 anvendes

b) S3 (50. percentil) senest den 30. juli i året derefter og

c) S4 (60. percentil) senest den 30. juli i året derefter.

9. Hvis ESMA ikke forelægger en ændret reguleringsmæssig teknisk standard om tilpasning af tærsklen til næste fase i henhold til den rækkefølge, der er omhandlet i stk. 8, skal ESMA's vurdering, som er foretaget i overensstemmelse med stk. 4 og 5, indeholde en redegørelse for, hvorfor tilpasningen af tærsklen til næste fase ikke er berettiget. I dette tilfælde udsættes overgangen til næste fase med et år.

Artikel 18

Overgangsbestemmelser

1. De kompetente myndigheder skal senest seks måneder før den dato, fra hvilken forordning (EU) nr. 600/2014 anvendes, indsamle de nødvendige data, beregne og sørge for offentliggørelse af de oplysninger, der er omhandlet i artikel 13, stk. 5.

2. I forbindelse med stk. 1:

a) skal beregningerne være baseret på en referenceperiode på seks måneder, der begynder 18 måneder før den dato, fra hvilken forordning (EU) nr. 600/2014 anvendes

▼B

b) skal resultaterne af de beregninger, der er indeholdt i den første offentliggørelse, anvendes, indtil resultaterne af de første regelmæssige beregninger, jf. artikel 13, stk. 17, finder anvendelse.

3. Uanset stk. 1 skal de kompetente myndigheder for så vidt angår samtlige obligationer, undtagen ETC'er og ETN'er, bestræbe sig på at sikre offentliggørelse af resultaterne af gennemsnitsberegningerne, jf. artikel 13, stk. 1, litra b), nr. i), senest den første dag i måneden forud for den dato, fra hvilken forordning (EU) nr. 600/2014 anvendes, baseret på en referenceperiode på tre måneder regnet fra den første dag i den femte måned forud for den dato, fra hvilken forordning (EU) nr. 600/2014 anvendes.

4. De kompetente myndigheder, markedsoperatører og investeringselskaber, herunder investeringsselskaber, der driver en markedsplads, skal anvende de offentliggjorte oplysninger i henhold til stk. 3, indtil resultaterne af den første regelmæssige beregning, jf. artikel 13, stk. 18, finder anvendelse.

5. Obligationer, undtagen ETC'er og ETN'er, der optages til handel eller handles for første gang på en markedsplads inden for de tre måneder forud for datoen, fra hvilken forordning (EU) nr. 600/2014 anvendes, anses ikke for at have et likvidt marked som angivet i tabel 2.2 i bilag III, indtil resultaterne af den første regelmæssige beregning, jf. artikel 13, stk. 18, finder anvendelse.

*Artikel 19***Ikrafttræden og anvendelse**

Denne forordning træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Den anvendes fra den 3. januar 2018. Artikel 18 anvendes dog fra datoen for denne forordnings ikrafttræden.

Denne forordning er bindende i alle enkeltheder og gælder umiddelbart i hver medlemsstat.



BILAG I

Beskrivelse af systemtypen og de relaterede oplysninger, der skal offentliggøres i henhold til artikel 2

Oplysninger, der skal offentliggøres i henhold til artikel 2

Systemtype	Beskrivelse af systemet	Oplysninger, der skal offentliggøres
Løbende auktionsordrebo-shandelssystem	Et system, som ved hjælp af en ordrebog og en handelsalgoritme, som fungerer uden menneskelig medvirken, matcher salgs- og købsordrer på grundlag af bedste opnåelige pris og på et kontinuert grundlag.	For hvert finansielt instrument det samlede antal ordrer og den samlede volumen, som de repræsenterer, på hvert prisniveau, som minimum for de fem bedste købs- og salgprisniveauer.
Prisstillerhandelssystem	Et system, hvor transaktioner gennemføres på grundlag af bindende prisstillelser, der løbende stilles til rådighed for deltagerne, således at prisstillerne er nødt til at have prisstillelser af en størrelse, der svarer til medlemmers og deltagers behov for at handle i kommercielt omfang, og som samtidig tager hensyn til de risici, prisstillerne selv udsættes for.	For hvert finansielt instrument de bedste købs- og salgspotentialer fra hver prisstiller i dette instrument sammen med de til priserne knyttede volumener. De prisstillelser, der offentliggøres, skal være dem, der udgør bindende tilsagn om at købe og sælge de finansielle instrumenter, og som angiver den pris, hvortil de registrerede prisstillere er parate til at købe eller sælge, samt volumen af finansielle instrumenter. Der kan under særlige markedsforhold i et begrænset tidsrum gives tilladelse til kun at angive vejledende priser eller envejspriser.
Periodisk auktionshandels-system	Et system, hvor ordrer matches på grundlag af en periodisk auktion og en handelsalgoritme uden menneskelig medvirken.	For hvert finansielt instrument den pris, som bedst opfylder auktionshandels-systemets handelsalgoritme, samt den volumen, der potentielt kan udføres til den pågældende pris af deltagerne i systemet.
Request-for-quote-handels-system	Et handelssystem, hvor en eller flere prisstillelser oplyses efter en anmodning om prisstillelse, der indgives af et eller flere medlemmer eller en eller flere deltagere. Prisstillelsen kan kun gennemføres af det medlem eller den markedsdeltager, der fremsætter anmodningen. Det medlem eller den deltager, der fremsætter anmodningen, kan indgå en transaktion ved at acceptere den eller de prisstillelser, medlemmet eller deltageren har fået efter anmodning.	De prisstillelser og de dertil tilknyttede volumener fra medlemmer eller deltagere, der, hvis de accepteres, vil medføre en transaktion i henhold til systemets regler. Alle prisstillelser afgivet efter anmodning om prisstillelse kan offentliggøres på samme tidspunkt, men senest på det tidspunkt, hvor de kan gennemføres.
Voice trading-system	Et handelssystem, hvor transaktioner mellem medlemmer arrangeres via personlig forhandling.	De bud og udbud og de dertil tilknyttede volumener fra medlemmer eller deltagere, der, hvis de accepteres, vil medføre en transaktion i henhold til systemets regler.
Handelssystem, der ikke falder ind under de fem første definitioner	Et hybridssystem, der falder ind under to eller flere af de fem første definitioner, eller et system, hvor prisfastsættelsesprocessen er af en anden art end den, der gælder for systemtyperne under de fem første definitioner.	Tilstrækkelige oplysninger om niveauet for ordrer eller prisstillelser og handelsinteressen; særlig de fem bedste købs- og salgspotentialer og/eller tovejspriser fra hver prisstiller i det pågældende instrument, hvis prisfastsættelsesmetodens karakteristika muliggør dette.



BILAG II

Nærmere oplysninger om transaktioner, der skal offentliggøres

Tabel 1

Forklaring til symboler i tabel 2

SYMBOL	DATATYPE	DEFINITION
{ALPHANUM-n}	Op til n alfanumeriske tegn	Fritekstfelt.
{CURRENCYCODE_3}	3 alfanumeriske tegn	3-bogstavvalutakode i henhold til ISO 4217 (valutakoder).
{DATE_TIME_FORMAT}	ISO 8601-dato- og klokkeslætsformat	Dato og tidspunkt i følgende format: AAAA-MM-DDTt:mm:ss.ddddddZ Hvor: — »AAAA« er året — »MM« er måneden — »DD« er dagen — »T« — betyder, at bogstavet »T« skal benyttes — »tt« er timetallet — »mm« er minuttallet — »ss.dddddd« er sekunder og brøkdele af sekunder — »Z« er UTC-tid. Datoer og tidspunkter angives i UTC.
{DECIMAL-n/m}	Decimaltal på op til n cifre i alt, hvoraf op til m cifre kan være decimaler	Numerisk felt til både positive og negative værdier. — decimaltegnet er ».« (punktum) — negative tal har »-« foran (minus). Værdierne afrundes, trunkeles ikke.
{ISIN}	12 alfanumeriske tegn	ISIN-kode i henhold til ISO 6166.
{MIC}	4 alfanumeriske tegn	Markedsidentifikator i henhold til ISO 10383.

Tabel 2

Liste over oplysninger med henblik på efterhandelsgennemsigthed

Oplysninger	Finansielle instrumenter	Beskrivelse og oplysninger, der skal offentliggøres	Type handelssted eller offentliggørelsessted	Format, jf. specifikationerne i tabel 1
Handelsdato og -tidspunkt	For alle finansielle instrumenter	Dato og tidspunkt for transaktions gennemførelse.	Reguleret marked (RM), multilateral handelsfacilitet (MHF), organiseret handelsfacilitet (OHF)	{DATE_TIME_FORMAT}

▼B

Oplysninger	Finansielle instrumenter	Beskrivelse og oplysninger, der skal offentliggøres	Type handelssted eller offentliggørelsessted	Format, jf. specifikationerne i tabel 1
		For transaktioner, der er gennemført på en markedsplads, skal granularitetsgraden opfylde kravene i artikel 3 i artikel 3 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/574 ⁽¹⁾. For transaktioner, der ikke er gennemført på en markedsplads, oplyses datoen og tidspunktet for, hvornår parterne nåede til enighed om indholdet, i følgende felter: mængde, pris, valutaer (i felt 31, 34 og 40, jf. tabel 2, i bilag I til delegeret forordning (EU) 2017/590, instrumentidentifikationskode, instrumentklassifikation og kode for det underliggende instrument, hvis det er relevant. For transaktioner, der ikke er gennemført på en markedsplads, skal tidspunktet angives til mindst næste sekund. Hvis transaktionen opstår som følge af en ordre, der af det eksekverende selskab formidles på vegne af en kunde til en tredjepart, og kravene vedrørende formidling i artikel 5 i delegeret forordning (EU) 2017/590 ikke var opfyldt, er dette datoen og tidspunktet for transaktionen og ikke tidspunktet for formidlingen af ordren.	Godkendt offentliggørelsesordning (APA) Udbyder af konsolideret løbende handelsinformation (CTP)	
Instrumentidentifikationskode	For alle finansielle instrumenter	Kode, der anvendes til at identificere det finansielle instrument	RM, MHF, OHF APA CTP	»ISIN« = ISIN-kode, hvis der findes en sådan »OTHR« = anden identifikationskode
Instrumentidentifikationskode	For alle finansielle instrumenter	Kode, der anvendes til at identificere det finansielle instrument	RM, MHF, OHF APA CTP	{ISIN} I tilfælde hvor instrumentidentifikationskoden ikke er en ISIN: en identifikationskode, der identificerer derivatinstrumentet ud fra felterne 3-5, 7 og 8 og 12-42, jf. bilag IV, og felterne 13 og 24-48, i henhold til bilaget til delegeret forordning (EU) 2017/585 og inddelingen i grupper af derivatinstrumenter som fastsat i bilag III.

▼ B

Oplysninger	Finansielle instrumenter	Beskrivelse og oplysninger, der skal offentliggøres	Type handelssted eller offentliggørelsessted	Format, jf. specifikationerne i tabel 1
Pris	For alle finansielle instrumenter	Transaktionens handelspris, eksklusive provision og påløbne renter, hvis det er relevant. I tilfælde af optionskontrakter er det præmien for derivatkontrakten pr. underliggende aktiv eller indekspoint. I tilfælde af spread betting er det referenceprisen for det underliggende instrument. I tilfælde af credit default swaps (CDS) er det kuponen i basispoint. Hvis prisen er indberettet som en pengeværdi, oplyses den i hovedvalutaenheden. Hvis prisen ikke foreligger i øjeblikket, men er »på vej«, angives værdien som »PNDG«. Hvis prisen ikke finder anvendelse, udfyldes feltet ikke. De oplysninger, der indberettes i dette felt, skal stemme overens med oplysningerne i feltet »Mængde«.	RM, MHF, OHF APA CTP	{DECIMAL-18/13}, hvis prisen udtrykkes som en pengeværdi {DECIMAL-11/10}, hvis prisen udtrykkes som procentsats eller afkast »PNDG«, hvis prisen ikke foreligger {DECIMAL-18/17}, hvis prisen udtrykkes som basispoint
Handelssted	For alle finansielle instrumenter	Angivelse af det handelssted, hvor transaktionen blev gennemført. Brug den segmentspecifikke MIC (ISO 10383) for transaktioner gennemført på en markedsplads. Hvis der ikke findes en segmentspecifik MIC, anvendes den operationelle MIC. Brug MIC-koden »XOFF« for finansielle instrumenter, der er optaget til handel eller handles på en markedsplads, hvis transaktionen i det pågældende finansielle instrument ikke blev gennemført via en markedsplads, en systematisk internalisator eller en organiseret handelsplatform uden for Unionen. Brug MIC-koden »SINT« for finansielle instrumenter, der er optaget til handel eller handles på en markedsplads, hvis transaktionen i det pågældende finansielle instrument blev gennemført via en systematisk internalisator.	RM, MHF, OHF APA CTP	{MIC} — markedspladser »SINT« — systematisk internalisator

▼B

Oplysninger	Finansielle instrumenter	Beskrivelse og oplysninger, der skal offentliggøres	Type handelssted eller offentliggørelsessted	Format, jf. specifikationerne i tabel 1
Prisnotering	For alle finansielle instrumenter	Angivelse af, om prisen udtrykkes som en pengeværdi, en procentsats eller et afkast.	RM, MHF, OHF APA CTP	»MONE« — Pengeværdi »PERC« — Procentsats »YIEL« — Afkast »BAPO« — Basispoint
Prisvaluta	For alle finansielle instrumenter	Den valuta, som prisen udtrykkes i (relevant, hvis prisen udtrykkes som en pengeværdi).	RM, MHF, OHF APA CTP	{CURRENCY-CODE_3}
Angivelse af mængde i måleenhed	For råvarederivater, emissionskvotederivater og emissionskvoter, undtagen de tilfælde, der er beskrevet i artikel 11,1, litra a) og b), i denne forordning.	Angivelse af de måleenheder, i hvilke mængden er udtrykt	RM, MHF, OHF APA CTP	»TOCD« — ton kuldioxidækvivalenter eller {ALPHANUM-25} i andre tilfælde
Mængde i måleenhed	For råvarederivater, emissionskvotederivater og emissionskvoter, undtagen de tilfælde, der er beskrevet i artikel 11,1, litra a) og b), i denne forordning.	Den tilsvarende mængde råvare eller emissionskvote, der handles, udtrykt i en måleenhed	RM, MHF, OHF APA CTP	{DECIMAL-18/17}
Mængde	For alle finansielle instrumenter, undtagen de tilfælde, der er beskrevet i artikel 11,1, litra a) og b), i denne forordning.	Antallet af enheder af det finansielle instrument eller antallet af derivatkontrakter i transaktionen.	RM, MHF, OHF APA CTP	{DECIMAL-18/17}
Notional værdi	For alle finansielle instrumenter, undtagen de tilfælde, der er beskrevet i artikel 11,1, litra a) og b), i denne forordning.	Nominal værdi eller notional værdi Ved spread betting er den notional værdi den pengeværdi, der er indsat pr. pointbevægelse i det underliggende finansielle instrument.	RM, MHF, OHF APA CTP	{DECIMAL-18/5}

▼B

Oplysninger	Finansielle instrumenter	Beskrivelse og oplysninger, der skal offentliggøres	Type handelssted eller offentliggørelsessted	Format, jf. specifikationerne i tabel 1
		For credit default swaps er det den notionelle værdi, som beskyttelsen erhverves eller afhændes for. De oplysninger, der indberettes i dette felt, skal stemme overens med værdien i feltet »Pris«.		
Valuta for notionel værdi	For alle finansielle instrumenter, undtagen de tilfælde, der er beskrevet i artikel 11,1, litra a) og b), i denne forordning.	Valuta, i hvilken den notionelle værdi er denomineret.	RM, MHF, OHF APA CTP	{CURRENCY-CODE_3}
Type	Kun for emissionskvoter og emissionskvotederivater	Dette felt anvendes kun til emissionskvoter og emissionskvotederivater	RM, MHF, OHF APA CTP	»EUAE« — EUA »CERE« — CER »ERUE« — ERU »EUAA« — EUAA »OTHR« — Andet (kun for derivater)
Offentliggørelsesdato og -tidspunkt	For alle finansielle instrumenter	Dato og tidspunkt, hvor transaktionen blev offentliggjort af en markedsplads eller APA. For transaktioner, der er gennemført på en markedsplads, skal granularitetsgraden opfylde kravene i artikel 2 i delegeret forordning (EU) 2017/574. For transaktioner, der ikke er gennemført på en markedsplads, skal tidspunktet angives til mindst næste sekund.	RM, MHF, OHF APA CTP	{DATE_TIME_FORMAT}
Offentliggørelsessted	For alle finansielle instrumenter	Kode, der anvendes til at identificere den markedsplads og APA, der offentliggør transaktionen.	CTP	Markedsplads: {MIC}

▼ B

Oplysninger	Finansielle instrumenter	Beskrivelse og oplysninger, der skal offentliggøres	Type handelssted eller offentliggørelsessted	Format, jf. specifikationerne i tabel 1
				APA: {MIC}, hvis en sådan foreligger. Hvis ikke, angives koden på 4 tegn som offentliggjort i listen over udbydere af dataindberetningstjenester på ESMA's websted.
Transaktionsidentifikationskode	For alle finansielle instrumenter	Den alfanumeriske kode, der tildeles af markedspladser (i henhold til artikel 12 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/580 ⁽²⁾ og APA'er, og anvendes i alle senere henvisninger til den specifikke handel. Transaktionsidentifikationskoden skal være unik, konsekvent og persistent pr. segmentspecifik MIC (ISO 10383) og pr. handelsdag. Hvis markedspladsen ikke anvender segmentspecifikke MIC'er, skal transaktionsidentifikationskoden være unik, konsekvent og persistent pr. operationel MIC pr. handelsdag. Hvis APA'en ikke anvender MIC'er, bør en unik, konsekvent og persistent kode på 4 tegn anvendes til at identificere APA'en pr. handelsdag. Identiteten af modparterne i den transaktion, som transaktionsidentifikationskoden anvendes for, må ikke fremgå af elementerne i koden.	RM, MHF, OHF APA CTP	{ALPHANUMERICAL-52}
Transaktion, der skal cleares	For derivater	Kode, der angiver, om transaktionen vil blive clearet.	RM, MHF, OHF APA CTP	»TRUE« — transaktion, der skal cleares »FALSE« — transaktion, der ikke skal cleares

⁽¹⁾ Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/574 af 7. juni 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for nøjagtighedsgraden for forretningsure (se side 148 i denne EUT).

⁽²⁾ Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/580 af 24. juni 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for registrering af relevante oplysninger om ordrer vedrørende finansielle instrumenter (se side 193 i denne EUT).



Tabel 3

Liste over mærker (»flags«) med henblik på efterhandelsgennemsigtighed

	Mærke	Mærkets navn	Type handelssted eller offentliggørelsessted	Beskrivelse
	»BENC«	Mærke for benchmark-transaktion	RM, MHF, OHF APA CTP	Alle former for volumenvægtede transaktioner til gennemsnitspris og alle andre handler, hvor prisen beregnes på forskellige tidspunkter i overensstemmelse med et bestemt benchmark.
	»ACTX«	Mærke for »agency cross transaction«	APA CTP	Transaktioner, hvor et investeringsselskab har samlet to kundeordrer, hvorved køb og salg er foretaget som én transaktion med samme volumen og pris.
	»NPFT«	Mærke for transaktion, ikke er prisdannende	RM, MHF, OHF CTP	Alle former for transaktioner, der er opført i artikel 12 i denne forordning, og som ikke bidrager til prisdannelsen.
	»LRGS«	Mærke for store (LIS) transaktioner (efterhandel)	RM, MHF, OHF APA CTP	Transaktioner, der er omfattet af undtagelsen vedrørende udsat offentliggørelse for store transaktioner
	»ILQD«	Mærke for transaktion i illikvidt instrument	RM, MHF, OHF APA CTP	Transaktioner, der er omfattet af undtagelsen vedrørende udsat offentliggørelse for instrumenter, for hvilke der ikke findes et likvidt marked.
	»SIZE«	Mærke for transaktion vedrørende instrumenter med instrumentspecifik størrelse (SSTI) (efterhandel)	RM, MHF, OHF APA CTP	Transaktioner, der er omfattet af undtagelsen vedrørende udsat offentliggørelse for instrumenter med instrumentspecifik størrelse (efterhandel)
	»TPAC«	Mærke for pakketransaktion	RM, MHF, OHF APA CTP	Pakketransaktioner, der ikke er udveksling af fysiske varer, som defineret i artikel 1
	»XFPH«	Mærke for udvekslings-transaktioner af fysiske varer	RM, MHF, OHF APA CTP	Udveksling af fysiske varer som defineret i artikel 1
	»CANC«	Annulleringsmærke	RM, MHF, OHF APA CTP	Når en tidligere offentliggjort transaktion annulleres.

▼B

	Mærke	Mærkets navn	Type handelssted eller offentliggørelsessted	Beskrivelse
	»AMND«	Ændringsmærke	RM, MHF, OHF APA CTP	Når en tidligere offentliggjort transaktion ændres.

SUPPLERENDE MÆRKER FOR UDSÆTTELSE

Artikel 11,1, litra a), nr. i)	»LMTF«	Mærke for begrænsede oplysninger	RM, MHF, OHF APA CTP	Første indberetning med offentliggørelse af begrænsede oplysninger i henhold til artikel 11,1, litra a), nr. i).
	»FULF«	Mærke for fuldstændige oplysninger		Transaktion, hvor hvilken der tidligere har været offentliggjort begrænsede oplysninger i henhold til artikel 11,1, litra a), nr. i).
Artikel 11,1, litra a), nr. ii)	»DATF«	Mærke for daglig aggregeret transaktion	RM, MHF, OHF APA CTP	Offentliggørelse af den daglige aggregerede transaktion i henhold til artikel 11,1, litra a), nr. ii).
	»FULA«	Mærke for fuldstændige oplysninger		Individuelle transaktioner, for hvilke der tidligere har været offentliggjort aggregerede oplysninger i henhold til artikel 11,1, litra a), nr. ii).
Artikel 11,1, litra b)	»VOLO«	Mærke for undladelse af offentliggørelse af volumen	RM, MHF, OHF APA CTP	Transaktion, for hvilken der offentliggøres begrænsede oplysninger i henhold til artikel 11,1, litra b).
	»FULV«	Mærke for fuldstændige oplysninger		Transaktion, for hvilken der tidligere har været offentliggjort begrænsede oplysninger i henhold til artikel 11,1, litra b).
Artikel 11,1, litra c)	»FWAF«	Mærke for fire ugers aggregering	RM, MHF, OHF APA CTP	Offentliggørelse af aggregerede transaktioner i henhold til artikel 11,1, litra c).
	»FULJ«	Mærke for fuldstændige oplysninger		Individuelle transaktioner, for hvilke der tidligere er foretaget aggregeret offentliggørelse i henhold til artikel 11,1, litra c).
Artikel 11,1, litra d)	»IDAF«	Mærke for aggregering i en ubegrænset periode	RM, MHF, OHF APA CTP	Transaktioner, for hvilke der er givet tilladelse til offentliggørelsen af flere transaktioner i aggregeret form i en ubegrænset tidsperiode i henhold til artikel 11,1, litra d).

▼B

	Mærke	Mærkets navn	Type handelssted eller offentliggørelsessted	Beskrivelse
Konsekutiv anvendelse af artikel 11,1, litra b), og artikel 11,2, litra c), for statsgælds-instrumenter	»VOLW«	Mærke for undladelse af offentliggørelse af volumen	RM, MHF, OHF APA CTP	Transaktion, for hvilken der offentliggøres begrænsede oplysninger i henhold til artikel 11,1, litra b), og for hvilken offentliggørelsen af flere transaktioner i aggregeret form i en ubestemt tidsperiode følgelig vil være tilladt i henhold til artikel 11,2, litra c).
	»COAF«	Mærke for konsekutiv aggregering (efter undladelse af offentliggørelse af volumen for statsgælds-instrumenter)	RM, MHF, OHF APA CTP	Transaktioner, for hvilke der tidligere har været offentliggjort begrænsede oplysninger i henhold til artikel 11,1, litra b), og for hvilke offentliggørelsen af flere transaktioner i aggregeret form i en ubestemt tidsperiode følgelig har været tilladt i henhold til artikel 11,2, litra c).

Tabel 4

Måling af volumen

Instrumenttype	Volumen
Alle obligationer undtagen ETC'er og ETN'er og strukturerede finansielle produkter	Den samlede nominelle værdi for de handlede gælds-instrumenter
Obligationer af typen ETC og ETN	Antal handlede enheder ⁽¹⁾
Securitiserede derivater	Antal handlede enheder ⁽¹⁾
Rentederivater	Notionel værdi for de handlede kontrakter
Valutaderivater	Notionel værdi for de handlede kontrakter
Aktiederivater	Notionel værdi for de handlede kontrakter
Råvarederivater	Notionel værdi for de handlede kontrakter
Kreditderivater	Notionel værdi for de handlede kontrakter
Differencekontrakter	Notionel værdi for de handlede kontrakter
C10-derivater	Notionel værdi for de handlede kontrakter
Emissionskvotederivater	ton kuldioxidækvivalenter
Emissionskvoter	ton kuldioxidækvivalenter

⁽¹⁾ Pris pr. enhed.

▼B*BILAG III***Likviditetsvurdering, LIS- og SSTI-tærskelværdier for andre finansielle instrumenter end aktieinstrumenter****1. Instrukser i forbindelse med dette bilag**

1. Ved en »aktivklasse« forstås følgende klasser af finansielle instrumenter: obligationer, strukturerede finansielle produkter, securitiserede derivater, rentederivater, aktiederivater, råvarederivater, valutaderivater, kreditderivater, »C10-derivater«, differencekontrakter (CFD'er), emissionskvoter og emissionskvoterderivater,
2. Ved »underaktivklasse« forstås en aktivklasse, der er yderligere underinddelt i segmenter ud fra kontrakttypen og/eller det underliggende aktiv.
3. Ved »underklasse« forstås en underaktivklasse, der er yderligere underinddelt i segmenter ud fra yderligere kvalitative segmenteringskriterier, jf. tabel 2.1 til 13.3 i dette bilag.
4. Ved »gennemsnitlig daglig omsætning« forstås den samlede omsætning for et bestemt finansielt instrument, der er fastsat alt efter den måling af volumen, der er fastlagt i tabel 4 i bilag II, og som har fundet sted i den periode, der er fastlagt i artikel 13, stk. 7, divideret med antallet af handelsdage i den periode eller, hvor det er relevant, den del af det år, hvor det finansielle instrument blev optaget til handel eller blev handlet på en markedsplads, og hvor det ikke var suspenderet fra handel.
5. Ved »gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA)« forstås den samlede notionelle værdi for et bestemt finansielt instrument, der er fastsat alt efter den måling af volumen, der er fastlagt i tabel 4 i bilag II, og som har fundet sted i den periode, der er fastlagt i artikel 13, stk. 18, for alle obligationer med undtagelse af ETC'er og ETN'er, og i artikel 13, stk. 7 for alle andre finansielle instrumenter, divideret med antallet af handelsdage i den periode eller, hvor det er relevant, den del af det år, hvor det finansielle instrument blev optaget til handel eller blev handlet på en markedsplads, og hvor det ikke var suspenderet fra handel.
6. Ved »procentdel af dage, der er blevet handlet i den relevante periode« forstås antallet af dage i den periode, der er fastlagt i artikel 13, stk. 18, for alle obligationer med undtagelse af ETC'er og ETN'er, og i artikel 13, stk. 7 for strukturerede finansielle produkter, på hvilke der er gennemført mindst en transaktion for det finansielle instrument, divideret med antallet af handelsdage i den periode eller, hvor det er relevant, den del af det år, hvor det finansielle instrument blev optaget til handel eller blev handlet på en markedsplads, og hvor det ikke var suspenderet fra handel.
7. Ved »gennemsnitligt antal daglige handler« forstås det samlede antal transaktioner, der er gennemført i et bestemt finansielt instrument i den periode, der er fastsat i artikel 13, stk. 18, for alle obligationer med undtagelse af ETC'er og ETN'er, og i artikel 13, stk. 7 for alle andre finansielle instrumenter, divideret med antallet af handelsdage i den periode eller, hvor det er relevant, den del af det år, hvor det finansielle instrument blev optaget til handel eller blev handlet på en markedsplads, og hvor det ikke var suspenderet fra handel.

▼B

8. Ved »future« forstås en kontrakt om køb eller salg af en råvare eller et finansielt instrument på en forud fastsat dato til en pris, der er aftalt ved kontraktens indgåelse mellem køber og sælger. Enhver futurekontrakt indeholder standardbetingelser, der fastlægger den minimumsmængde og -kvalitet, der kan købes eller sælges, det minimumsbeløb, hvormed prisen kan ændres, leveringsprocedurer, forfaldsdato og andre karakteristika i forbindelse med kontrakten.
9. Ved »option« forstås en kontrakt, som giver ejeren retten, men ikke forpligtelsen, til at købe (call) eller sælge (put) et bestemt finansielt instrument eller en bestemt råvare til en forud fastsat pris, strike- eller udnyttelsespris, på eller indtil en bestemt dato i fremtiden eller en udnyttelsesdato.
10. Ved »swap« forstås en kontrakt, hvor to parter er enige om at udveksle betalingsstrømme i forbindelse med et finansielt instrument til fordel for betalingsstrømme i forbindelse med et andet finansielt instrument på en bestemt dato i fremtiden.
11. Ved »porteføljeswap« forstås en kontrakt, i henhold til hvilken slutbrugerne kan handle med flere swaps.
12. Ved »forward« eller »forwardkontrakt« forstås en privat aftale mellem to parter om køb eller salg af en råvare eller et finansielt instrument på en forud fastsat dato til en pris, der er aftalt ved kontraktens indgåelse mellem køber og sælger.
13. Ved »swaption« forstås en kontrakt, som giver ejeren retten, men ikke forpligtelsen, til at indgå en swaptale på eller indtil en bestemt dato i fremtiden eller en udnyttelsesdato.
14. Ved »future on a swap« forstås en future, som giver ejeren forpligtelsen til at indgå en swaptale på eller indtil en bestemt dato i fremtiden.
15. Ved »forward on a swap« forstås en forwardkontrakt, som giver ejeren forpligtelsen til at indgå en swaptale på eller indtil en bestemt dato i fremtiden.

2. Obligationer*Tabel 2.1*

Obligationer (alle former for obligationer undtagen ETC'er og ETN'er) — klasser, for hvilke der ikke findes et likvidt marked

Aktivklasse — obligationer (alle former for obligationer undtagen ETC'er og ETN'er)					
Det enkelte finansielle instrument anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis det ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet på et kumulativt grundlag					
Gennemsnitlig daglig notionel værdi [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]				Procentdel af dage, der er blevet handlet i den betragtede periode [kriteriet for kvantitativ likviditet 3]
100 000 EUR	S1	S2	S3	S4	80 %
	15	10	7	2	



Tabel 2.2

Obligationer (alle former for obligationer undtagen ETC'er og ETN'er) — klasser, for hvilke der ikke findes et likvidt marked

Aktivklasse — obligationer (alle former for obligationer undtagen ETC'er og ETN'er)

Den enkelte obligation anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 13,18, hvis den er karakteriseret ved en specifik kombination af obligationstype og udstedelsesstørrelse som fastsat i hver række i tabellen

Obligationstype		Udstedelsens størrelse			
Statsobligation	en obligation, der er udstedt af en statslig udsteder, som enten er: a) Unionen b) en medlemsstat, herunder en offentlig myndighed, et organ eller et SPV-selskab i en medlemsstat c) en statslig enhed, der ikke er opført under litra a) og b).	mindre end (EUR)		1 000 000 000	
Andre offentlige obligationer	en obligation, der er udstedt af en af følgende offentlige udstedere a) når der er tale om en medlemsstat, som er en forbundsstat, et medlem af forbundsstaten b) et SPV-selskab for flere medlemsstater c) en international finansiell institution oprettet af to eller flere medlemsstater, som har til formål at mobilisere kapital og stille finansiell bistand til rådighed for de af dens medlemmer, der er ramt eller truet af alvorlige finansielle problemer, d) Den Europæiske Investeringsbank e) en offentlig enhed, som ikke er udsteder af en statsobligation som specificeret i foregående række	mindre end (EUR)		500 000 000	
Konvertibel obligation	et instrument, der består af en obligation eller et securitiseret gældsinstrument med et indbygget afledt finansielt instrument, som f.eks. en option på køb af det underliggende aktieinstrument	mindre end (EUR)		500 000 000	
Dækket obligation	obligation som omhandlet i artikel 52,4, i direktiv 2009/65/EF	i fase S1 og S2		i fase S3 og S4	
		mindre end (EUR)	1 000 000 000	mindre end (EUR)	500 000 000

▼B

Obligationstype		Udstedelsens størrelse			
Erhvervsobligation	en obligation udstedt af et Societas Europaea, der er oprettet i overensstemmelse med Rådets forordning (EF) 2001/2157 ⁽¹⁾ , eller af en selskabstype, der er opført i artikel 1 i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/101/EF ⁽²⁾ eller tilsvarende i tredjelande	i fase S1 og S2		i fase S3 og S4	
		mindre end (EUR)	1 000 000 000	mindre end (EUR)	500 000 000
Obligationstype	Ved fastlæggelsen af de finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 13,18, anvendes følgende metodologi				
Andre obligationer	En obligation, der ikke hører til en af de ovennævnte obligationstyper, anses for ikke at have et likvidt marked				

(¹) Rådets forordning (EF) nr. 2157/2001 af 8. oktober 2001 om statut for det europæiske selskab (SE) (EFT L 294 af 10.11.2001, p.1).

(²) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/101/EF af 16. september 2009 om samordning af de garantier, som kræves i medlemsstaterne af de i traktatens artikel 48,2, nævnte selskaber til beskyttelse af såvel selskabsdeltagernes som tredjemands interesser, med det formål at gøre disse garantier lige byrdefulde (EFT L 258 af 1.10.2009, p.11).

Tabel 2.3

Obligationer (alle former for obligationer undtagen ETC'er og ETN'er) — tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel)

Aktivklasse — obligationer (alle former for obligationer undtagen ETC'er og ETN'er)										
Obligationstype	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier pr. obligationstype	Percentilværdier, der skal anvendes ved beregning af tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for hver enkelt obligationstype								
		SSTI (førhandel)				LIS (førhandel)		SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)	
		Handel — percentil		Minimumstærskel		Handel — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Handel — percentil	
Statsobligation	transaktioner, der er gennemført i statsobligationer efter udelukkelsen af transaktioner som omhandlet i artikel 13,10	S1	S2	S3	S4	300 000 EUR	70	300 000 EUR	80	90
		30	40	50	60					
Andre offentlige obligationer	transaktioner, der er gennemført i andre offentlige obligationer efter udelukkelsen af transaktioner som omhandlet i artikel 13,10	S1	S2	S3	S4	300 000 EUR	70	300 000 EUR	80	90
		30	40	50	60					
Konvertibel obligation	transaktioner, der er gennemført i konvertible obligationer efter udelukkelsen af transaktioner, som anført i artikel 13,10	S1	S2	S3	S4	200 000 EUR	70	200 000 EUR	80	90
		30	40	50	60					
Dækket obligation	transaktioner, der er gennemført i dækkede obligationer efter udelukkelsen af transaktioner, som anført i artikel 13,10	S1	S2	S3	S4	300 000 EUR	70	300 000 EUR	80	90
		30	40	40	40					
Erhvervsobligation	transaktioner, der er gennemført i erhvervsobligationer efter udelukkelsen af transaktioner som omhandlet i artikel 13,10	S1	S2	S3	S4	200 000 EUR	70	200 000 EUR	80	90
		30	40	50	60					
Andre obligationer	transaktioner, der er gennemført i andre obligationer efter udelukkelsen af transaktioner som omhandlet i artikel 13,10	S1	S2	S3	S4	200 000 EUR	70	200 000 EUR	80	90
		30	40	50	60					

Tabel 2.4

Obligationer (obligationer af typen ETC og ETN) — klasser, for hvilke der ikke findes et likvidt marked

Aktivklasser — obligationer (obligationer af typen ETC og ETN)		
Obligationstype	Det enkelte finansielle instrument anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis det ikke opfylder ét eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet	
	Gennemsnitlig daglig omsætning [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
Exchange Traded Commodities (ETC'er) er et gældsinstrument, der udstedes som følge af udsteders direkte investering i råvarer eller i råvarederivatkontrakter. Prisen på en ETC er direkte eller indirekte knyttet til udviklingen i underliggende aktiv. En ETC afspejler passivt udviklingen i den råvare eller de råvareindeks, som den er knyttet til.	500 000 EUR	10
Exchange Traded Notes (ETN'er) er et gældsinstrument, der udstedes som følge af udsteders direkte investering i det underliggende aktiv eller i underliggende derivatkontrakter. Prisen på en ETN er direkte eller indirekte knyttet til den udviklingen i det underliggende aktiv. En ETN afspejler passivt udviklingen i det underliggende aktiv, som den er knyttet til.	500 000 EUR	10

Tabel 2.5

Obligationer (obligationer af typen ETC og ETN) — tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel)

Aktivklasser — obligationer (obligationer af typen ETC og ETN)				
Tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for hvert enkelt instrument, der anses for at have et likvidt marked				
Obligationstype	SSTI (førhandel)	LIS (førhandel)	SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)
	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi
ETC'er	1 000 000 EUR	1 000 000 EUR	50 000 000 EUR	50 000 000 EUR
ETN'er	1 000 000 EUR	1 000 000 EUR	50 000 000 EUR	50 000 000 EUR

Aktivklasser — obligationer (obligationer af typen ETC og ETN)				
Tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for hvert enkelt instrument, der anses for ikke at have et likvidt marked				
Obligationstype	SSTI (førhandel)	LIS (førhandel)	SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)
	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi
ETC'er	900 000 EUR	900 000 EUR	45 000 000 EUR	45 000 000 EUR
ETN'er	900 000 EUR	900 000 EUR	45 000 000 EUR	45 000 000 EUR

3. Strukturerede finansielle produkter

Tabel 3.1

Strukturerede finansielle produkter — klasser, for hvilke der ikke findes et likvidt marked

Aktivklasse — Strukturerede finansielle produkter		
Test 1 — Evaluering af aktivklassen strukturerede finansielle produkter		
Transaktioner, der skal indgå i beregningen af værdier vedrørende kriteriet for kvantitativ likviditet i relation til evalueringen af aktivklassen strukturerede finansielle produkter	Aktivklassen strukturerede finansielle produkter vil blive evalueret gennem anvendelsen af følgende tærskelværdier vedrørende kriteriet for kvantitativ likviditet	
	Gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
Transaktioner gennemført i alle strukturerede finansielle produkter	300 000 000 EUR	500
Test 2 — strukturerede finansielle produkter, der ikke har et likvidt marked		

Hvis værdierne vedrørende kriteriet for kvantitativ likviditet begge ligger over de tærskler for kvantitativ likviditet, der er fastsat for evalueringen af aktivklassen strukturerede finansielle produkter, er test 1 bestået, og test 2 gennemføres. Det enkelte finansielle instrument anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis det ikke opfylder ét eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet

Gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]	Procentdel af dage, der er blevet handlet i den betragtede periode [kriteriet for kvantitativ likviditet 3]
100 000 EUR	2	80 %

Tabel 3.2

Strukturerede finansielle produkter — tærskelværdier for SSTI og LIS (før- og efterhandel), hvis test 1 ikke består

Aktivklasse — Strukturerede finansielle produkter			
Tærskelværdier for SSTI og LIS (før- og efterhandel), hvis test 1 ikke består			
SSTI (førhandel)	LIS (førhandel)	SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)
Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi
100 000 EUR	250 000 EUR	500 000 EUR	1 000 000 EUR

Tabel 3.3

Strukturerede finansielle produkter — tærskelværdier for SSTI og LIS (før- og efterhandel), hvis test 1 består

Aktivklasse — Strukturerede finansielle produkter											
Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	Percentiler og minimumstærskler, der skal anvendes i forbindelse med beregningen af tærskelværdier for SSTI og LIS (før- og efterhandel) for strukturerede finansielle produkter, der anses for at have et likvidt marked, hvis test 1 består										
	SSTI (førhandel)					LIS (førhandel)		SSTI (efterhandel)		LIS (efterhandel)	
	Handel — percentil				Minimumstærskel	Handel — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Minimumstærskel
Transaktioner gennemført i alle strukturerede finansielle produkter, der anses for at have et likvidt marked	S1	S2	S3	S4	100 000 EUR	70	250 000 EUR	80	500 000 EUR	90	1 000 000 EUR
	30	40	50	60							
Tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for strukturerede finansielle produkter, der anses for ikke at have et likvidt marked, hvis test 1 består											
SSTI (førhandel)		LIS (førhandel)				SSTI (efterhandel)			LIS (efterhandel)		
Tærskelværdi		Tærskelværdi				Tærskelværdi			Tærskelværdi		
100 000 EUR		250 000 EUR				500 000 EUR			1 000 000 EUR		

4. Securitiserede derivater

Tabel 4.1

Securitiserede derivater — klasser, for hvilke der ikke findes et likvidt marked

Aktivklasse — securitiserede derivater
et afhængeligt værdipapir som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 44), litra c), i direktiv 2014/65/EU, der adskiller sig fra et struktureret finansielt produkt; klassen omfatter som minimum:
a) almindelige covered warrants, der er værdipapirer, som giver indehaver ret, men ikke pligt til på eller inden udløbsdatoen at købe (sælge) en bestemt mængde af det underliggende aktiv til en forud fastsat strikekurs eller, såfremt der er aftalt kontant indfrielse, betaling af den positive difference mellem den gældende markedspris, (strikekursen), og strikekursen (den gældende markedspris) b) certifikater til gearing er certifikater, hvor udviklingen i det underliggende aktiv er gearet c) eksotiske covered warrants er covered warrants, hvis hovedbestanddel er en kombination af optioner d) omsættelige rettigheder e) investeringscertifikater er certifikater, hvor udviklingen i det underliggende aktiv ikke er gearet
Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), anvendes følgende metodologi
alle securitiserede derivater anses for at have et likvidt marked

Tabel 4.2

Securitiserede derivater — tærskelværdier for SSTI og LIS (før- og efterhandel)

Aktivklasse — securitiserede derivater			
Tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel)			
SSTI (førhandel)	LIS (førhandel)	SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)
Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi
50 000 EUR	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR

5. Rentederivater

Tabel 5.1

Rentederivater — klasser, for hvilke der ikke findes et likvidt marked

Aktivklasse — rentederivater				
enhver kontrakt, som defineret i bilag I, afsnit C, punkt 4, i direktiv 2014/65/EU, hvis egentlige underliggende aktiv er en rente, en obligation, en kurv, en portefølje eller et indeks, der omfatter en rente, en obligation, et lån eller ethvert andet produkt, der repræsenterer udviklingen i en rente, en obligation, et lån.				
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet. For underklasser, der anses for at have et likvidt marked, anvendes i givet fald det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet		
		Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet om kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet om kvantitativ likviditet 2]	det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet
Obligationsbaserede forwardkontrakter	future-/ en underklasse for obligationsbaserede future-/forwardkontrakter defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — udsteder af det underliggende aktiv Segmenteringskriterium 2 — løbetid for den underliggende obligation, som kan leveres, defineret som følger: Kortfristet: den underliggende obligation, som kan leveres, og som har en løbetid på mellem 1 og 4 år, anses for at være kortfristet Mellemfristet: den underliggende obligation, som kan leveres, og som har en løbetid på mellem 4 og 8 år, anses for at være mellemfristet Langfristet: den underliggende obligation, som kan leveres, og som har en løbetid på mellem 8 og 15 år, anses for at være langfristet Meget langfristet: den underliggende obligation, som kan leveres, og som har en løbetid på mere end 15 år, anses for at være meget langfristet Segmenteringskriterium 3 — futurens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 3$ måneder	5 000 000 EUR	10	når en underklasse anses for at have et likvidt marked for så vidt angår en bestemt løbetidskurv, og den underklasse, der er defineret ved den næste løbetidskurv, ikke anses for at have et likvidt marked, anses den første »back month-kontrakt« (efterfølgende kontrakt) for at have et likvidt marked 2 uger før udløbet af front month-kontrakten (nuværende kontrakt)

Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet. For underklasser, der anses for at have et likvidt marked, anvendes i givet fald det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet		
		Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet om kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet om kvantitativ likviditet 2]	det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet
	Løbetidskurv 2: 3 måneder < løbetid ≤ 6 måneder Løbetidskurv 3: 6 måneder < løbetid ≤ 1 år Løbetidskurv 4: 1 år < løbetid ≤ 2 år Løbetidskurv 5: 2 år < løbetid ≤ 3 år ... Løbetidskurv m: (n-1) år < løbetid ≤ n år			
Bondoptioner	en underklasse for bondoptioner defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — den underliggende obligation eller den underliggende obligationsbaserede future-/forwardkontrakt Segmenteringskriterium 2 — optionens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: 0 < løbetid ≤ 3 måneder Løbetidskurv 2: 3 måneder < løbetid ≤ 6 måneder Løbetidskurv 3: 6 måneder < løbetid ≤ 1 år Løbetidskurv 4: 1 år < løbetid ≤ 2 år Løbetidskurv 5: 2 år < løbetid ≤ 3 år ... Løbetidskurv m: (n-1) år < løbetid ≤ n år	5 000 000 EUR	10	

Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet. For underklasser, der anses for at have et likvidt marked, anvendes i givet fald det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet		
		Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet om kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet om kvantitativ likviditet 2]	det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet
Rentefutures og fremtidige renteaftaler (FRA)	en underklasse for rentefutures defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — den underliggende rente Segmenteringskriterium 2 — løbetid for den underliggende rente Segmenteringskriterium 3 — futures løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 3 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 2: $3 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 6 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 3: $6 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 1 \text{ år}$ Løbetidskurv 4: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2 \text{ år}$ Løbetidskurv 5: $2 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ år}$... Løbetidskurv m: $(n-1) \text{ år} < \text{løbetid} \leq n \text{ år}$	500 000 000 EUR	10	når en underklasse anses for at have et likvidt marked for så vidt angår en bestemt løbetidskurv, og den underklasse, der er defineret ved den næste løbetidskurv, ikke anses for at have et likvidt marked, anses den første »back month-kontrakt« (efterfølgende kontrakt) for at have et likvidt marked 2 uger før udløbet af front month-kontrakten (nuværende kontrakt)
Renteoptioner	en underklasse for renteoptioner defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — den underliggende rente eller den underliggende rentefuture eller fremtidige renteaftale Segmenteringskriterium 2 — løbetid for den underliggende rente Segmenteringskriterium 3 — optionens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 3 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 2: $3 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 6 \text{ måneder}$	500 000 000 EUR	10	

Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet. For underklasser, der anses for at have et likvidt marked, anvendes i givet fald det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet		
		Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet om kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet om kvantitativ likviditet 2]	det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet
	Løbetidskurv 3: 6 måneder < løbetid ≤ 1 år Løbetidskurv 4: 1 år < løbetid ≤ 2 år Løbetidskurv 5: 2 år < løbetid ≤ 3 år ... Løbetidskurv m: (n-1) år < løbetid ≤ n år			
Swaptioner	en underklasse for swaptioner defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — den underliggende swaptypen defineret som følger: fixed-to-fixed swap med én valuta, futures-/forwardkontrakt på en fixed-to-fixed swap med én valuta, fixed-to-float swap med én valuta, futures-/forwardkontrakt på en fixed-to-float swap med én valuta, float-to-float swap med én valuta, futures-/forwardkontrakt på en float-to-float swap med én valuta, inflationsindeksbaseret swap med én valuta, futures-/forwardkontrakt på en inflationsindeksbaseret swap med én valuta, OIS-swap med én valuta, futures-/forwardkontrakt på en OIS-swap med én valuta, fixed-to-fixed swap med flere valutaer, futures-/forwardkontrakt på en fixed-to-fixed swap med flere valutaer, fixed-to-float swap med flere valutaer, futures-/forwardkontrakt	500 000 000 EUR	10	

Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet. For underklasser, der anses for at have et likvidt marked, anvendes i givet fald det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet		
		Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet om kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet om kvantitativ likviditet 2]	det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet
	på en fixed-to-float swap med flere valutaer, float-to-float swap med flere valutaer, futures-/forwardkontrakt på en float-to-float swap med flere valutaer, inflationsindeksbaseret swap med flere valutaer, futures-/forwardkontrakt på en inflationsindeksbaseret swap med flere valutaer, OIS-swap med flere valutaer, futures-/forwardkontrakter på en OIS-swap med flere valutaer Segmenteringskriterium 2 — den notionelle valuta defineret som den valuta, i hvilken den notionelle værdi af optionen er denomineret Segmenteringskriterium 3 — inflationsindeks, hvis den underliggende swap-type enten er en inflationsindeksbaseret swap i en enkelt valuta eller en inflationsindeksbaseret swap i flere valutaer Segmenteringskriterium 4 — swapaftalens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 1 \text{ måned}$ Løbetidskurv 2: $1 \text{ måned} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 3: $3 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 6 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 4: $6 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 1 \text{ år}$ Løbetidskurv 5: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2 \text{ år}$			

Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet. For underklasser, der anses for at have et likvidt marked, anvendes i givet fald det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet		
		Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet om kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet om kvantitativ likviditet 2]	det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet
	Løbetidskurv 6: $2 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ år}$... Løbetidskurv m: $(n-1) \text{ år} < \text{løbetid} \leq n \text{ år}$			
	Segmenteringskriterium 5 — optionens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 6 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 2: $6 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 1 \text{ år}$ Løbetidskurv 3: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2 \text{ år}$ Løbetidskurv 4: $2 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 5 \text{ år}$ Løbetidskurv 5: $5 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 10 \text{ år}$ Løbetidskurv 6: over 10 år			
Fixed-to-float swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler og futures-/forwardkontrakter på fixed-to-float swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler	en underklasse for fixed-to-float-swapaftaler med flere valutaer defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — notionelt valutapar defineret som en kombination af de to valutaer, i hvilken swapaftalens to ben er denomineret Segmenteringskriterium 2 — swapaftalens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 1 \text{ måned}$ Løbetidskurv 2: $1 \text{ måned} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ måneder}$	50 000 000 EUR	10	

Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet. For underklasser, der anses for at have et likvidt marked, anvendes i givet fald det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet		
		Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet om kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet om kvantitativ likviditet 2]	det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet
en swap eller en future/forward on a swap, hvor to parter udveksler betalingsstrømme, der er denomineret i forskellige valutaer, og betalingsstrømmene i det ene ben har en fast rente, hvorimod betalingsstrømmene i det andet ben har en variabel rente	Løbetidskurv 3: 3 måneder < løbetid ≤ 6 måneder Løbetidskurv 4: 6 måneder < løbetid ≤ 1 år Løbetidskurv 5: 1 år < løbetid ≤ 2 år Løbetidskurv 6: 2 år < løbetid ≤ 3 år ... Løbetidskurv m: (n-1) år < løbetid ≤ n år			
Float-to-float swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler og futures-/forwardkontrakter på float-to-float swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler	en underklasse for float-to-float aftaler med flere valutaer defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — notionelt valutapar defineret som en kombination af de to valutaer, i hvilken swapaftalens to ben er denomineret Segmenteringskriterium 2 — swapaftalens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: 0 < løbetid ≤ 1 måned Løbetidskurv 2: 1 måned < løbetid ≤ 3 måneder Løbetidskurv 3: 3 måneder < løbetid ≤ 6 måneder	50 000 000 EUR	10	

Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet. For underklasser, der anses for at have et likvidt marked, anvendes i givet fald det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet		
		Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet om kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet om kvantitativ likviditet 2]	det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet
en swap eller en future/forward on a swap, hvor to parter udveksler betalingsstrømme, der er denomineret i forskellige valutaer, og hvor betalingsstrømmene i begge ben har en variabel rente	Løbetidskurv 4: 6 måneder < løbetid ≤ 1 år Løbetidskurv 5: 1 år < løbetid ≤ 2 år Løbetidskurv 6: 2 år < løbetid ≤ 3 år ... Løbetidskurv m: (n-1) år < løbetid ≤ n år			
Fixed-to-fixed swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler og futures-/forwardkontrakter på fixed-to-fixed swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler en swap eller en future/forward on a swap, hvor to parter udveksler betalingsstrømme, der er denomineret i forskellige valutaer, og hvor betalingsstrømmene i begge ben har en fast rente	en underklasse for fixed-to-fixed aftaler med flere valutaer defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — notionelt valutapar defineret som en kombination af de to valutaer, i hvilken swapaftalens to ben er denomineret Segmenteringskriterium 2 — swapaftalens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: 0 < løbetid ≤ 1 måned Løbetidskurv 2: 1 måned < løbetid ≤ 3 måneder Løbetidskurv 3: 3 måneder < løbetid ≤ 6 måneder Løbetidskurv 4: 6 måneder < løbetid ≤ 1 år Løbetidskurv 5: 1 år < løbetid ≤ 2 år Løbetidskurv 6: 2 år < løbetid ≤ 3 år	50 000 000 EUR	10	

Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet. For underklasser, der anses for at have et likvidt marked, anvendes i givet fald det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet		
		Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet om kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet om kvantitativ likviditet 2]	det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet
	... Løbetidskurv m: $(n-1) \text{ år} < \text{løbetid} \leq n \text{ år}$			
OIS-swapaftaler (Overnight Index Swap) med flere valutaer eller valutaswapaftaler og futures-/forwardkontrakter på OIS-swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler en swap eller en future/forward on a swap, hvor to parter udveksler betalingsstrømme, der er denomineret i forskellige valutaer, og hvor betalingsstrømmene i det ene ben har en OIS-rente (Overnight Index Swap)	en underklasse for en OIS-swap med flere valutaer defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — notionelt valutapar defineret som en kombination af de to valutaer, i hvilken swapaftalens to ben er denomineret Segmenteringskriterium 2 — swapaftalens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 1 \text{ måned}$ Løbetidskurv 2: $1 \text{ måned} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 3: $3 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 6 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 4: $6 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 1 \text{ år}$ Løbetidskurv 5: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2 \text{ år}$ Løbetidskurv 6: $2 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ år}$... Løbetidskurv m: $(n-1) \text{ år} < \text{løbetid} \leq n \text{ år}$	50 000 000 EUR	10	

Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet. For underklasser, der anses for at have et likvidt marked, anvendes i givet fald det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet		
		Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet om kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet om kvantitativ likviditet 2]	det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet
Inflationsindeksbaserede swap-aftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler og futures-/forwardkontrakter på inflationsindeksbaserede swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler en swap eller en future/forward on a swap, hvor to parter udveksler betalingsstrømme, der er denomineret i forskellige valutaer, og hvor betalingsstrømmene i mindst det ene ben bestemmes ved en inflationsrate	en underklasse for inflationsindekserede aftaler defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — notionelt valutapar defineret som en kombination af de to valutaer, i hvilken swapaftalens to ben er denomineret Segmenteringskriterium 2 — swapaftalens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 1 \text{ måned}$ Løbetidskurv 2: $1 \text{ måned} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 3: $3 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 6 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 4: $6 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 1 \text{ år}$ Løbetidskurv 5: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2 \text{ år}$ Løbetidskurv 6: $2 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ år}$... Løbetidskurv m: $(n-1) \text{ år} < \text{løbetid} \leq n \text{ år}$	50 000 000 EUR	10	
Fixed-to-float swapaftaler med én valuta og futures-/forwardkontrakter på fixed-to-float swapaftaler med én valuta	en underklasse for fixed-to-float aftaler med én valuta defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — notionel valuta, i hvilken swapaftalens to ben er denomineret Segmenteringskriterium 2 — swapaftalens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 1 \text{ måned}$	50 000 000 EUR	10	

Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet. For underklasser, der anses for at have et likvidt marked, anvendes i givet fald det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet		
		Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet om kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet om kvantitativ likviditet 2]	det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet
en swap eller en future/forward on a swap, hvor to parter udveksler betalingsstrømme, der er denomineret i samme valuta, og betalingsstrømmene i det ene ben har en fast rente, mens betalingsstrømmene i det andet ben har en variabel rente	Løbetidskurv 2: 1 måned < løbetid ≤ 3 måneder Løbetidskurv 3: 3 måneder < løbetid ≤ 6 måneder Løbetidskurv 4: 6 måneder < løbetid ≤ 1 år Løbetidskurv 5: 1 år < løbetid ≤ 2 år Løbetidskurv 6: 2 år < løbetid ≤ 3 år ... Løbetidskurv m: (n-1) år < løbetid ≤ n år			
Float-to-float swapaftaler med én valuta og futures-/forwardkontrakter på float-to-float swapaftaler med én valuta en swap eller en future/forward on a swap, hvor to parter udveksler betalingsstrømme, der er denomineret i forskellige valutaer, og hvor betalingsstrømmene i begge ben har en variabel rente	en underklasse for float-to-float aftaler med én valuta defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — notional valuta, i hvilken swapaftalens to ben er denomineret Segmenteringskriterium 2 — swapaftalens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: 0 < løbetid ≤ 1 måned Løbetidskurv 2: 1 måned < løbetid ≤ 3 måneder Løbetidskurv 3: 3 måneder < løbetid ≤ 6 måneder Løbetidskurv 4: 6 måneder < løbetid ≤ 1 år Løbetidskurv 5: 1 år < løbetid ≤ 2 år Løbetidskurv 6: 2 år < løbetid ≤ 3 år ... Løbetidskurv m: (n-1) år < løbetid ≤ n år	50 000 000 EUR	10	

Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet. For underklasser, der anses for at have et likvidt marked, anvendes i givet fald det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet		
		Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet om kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet om kvantitativ likviditet 2]	det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet
Fixed-to-fixed swapaftaler med én valuta og futures-/forwardkontrakter på fixed-to-fixed swapaftaler med én valuta en swap eller en future/forward on a swap, hvor to parter udveksler betalingsstrømme, der er denomineret i samme valuta, og hvor betalingsstrømmene i begge ben har en fast rente	en underklasse for fixed-to-fixed aftaler med én valuta defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — notional valuta, i hvilken swapaftalens to ben er denomineret Segmenteringskriterium 2 — swapaftalens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 1 \text{ måned}$ Løbetidskurv 2: $1 \text{ måned} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 3: $3 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 6 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 4: $6 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 1 \text{ år}$ Løbetidskurv 5: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2 \text{ år}$ Løbetidskurv 6: $2 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ år}$... Løbetidskurv m: $(n-1) \text{ år} < \text{løbetid} \leq n \text{ år}$	50 000 000 EUR	10	
OIS-swapaftaler (Overnight Index Swap) med én valuta og futures-/forwardkontrakter på OIS-swapaftaler med én valuta	en underklasse for en OIS-swap (Overnight Index Swap) med én valuta defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — notional valuta, i hvilken swapaftalens to ben er denomineret Segmenteringskriterium 2 — swapaftalens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 1 \text{ måned}$	50 000 000 EUR	10	

Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet. For underklasser, der anses for at have et likvidt marked, anvendes i givet fald det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet		
		Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet om kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet om kvantitativ likviditet 2]	det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet
en swap eller en future/forward on a swap, hvor to parter udveksler betalingsstrømme, der er denomineret i samme valuta, og hvor betalingsstrømmene i det ene ben har en OIS-rente (Overnight Index Swap)	Løbetidskurv 2: 1 måned < løbetid ≤ 3 måneder Løbetidskurv 3: 3 måneder < løbetid ≤ 6 måneder Løbetidskurv 4: 6 måneder < løbetid ≤ 1 år Løbetidskurv 5: 1 år < løbetid ≤ 2 år Løbetidskurv 6: 2 år < løbetid ≤ 3 år ... Løbetidskurv m: (n-1) år < løbetid ≤ n år			
Inflationsindeksbaserede swap-aftaler med én valuta og futures-/forwardkontrakter på inflationsindeksbaserede swapaftaler med én valuta en swap eller en future/forward on a swap, hvor to parter udveksler betalingsstrømme, der er denomineret i samme valuta, og hvor betalingsstrømmene i mindst det ene ben bestemmes ved en inflationsrate	en underklasse for inflationsindeksbaserede aftaler med én valuta defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — notional valuta, i hvilken swapaftalens to ben er denomineret Segmenteringskriterium 2 — swapaftalens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: 0 < løbetid ≤ 1 måned Løbetidskurv 2: 1 måned < løbetid ≤ 3 måneder Løbetidskurv 3: 3 måneder < løbetid ≤ 6 måneder	50 000 000 EUR	10	

▼B

Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet. For underklasser, der anses for at have et likvidt marked, anvendes i givet fald det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet		
		Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet om kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet om kvantitativ likviditet 2]	det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet
	Løbetidskurv 4: 6 måneder < løbetid ≤ 1 år Løbetidskurv 5: 1 år < løbetid ≤ 2 år Løbetidskurv 6: 2 år < løbetid ≤ 3 år ... Løbetidskurv m: (n-1) år < løbetid ≤ n år			
Aktivklasse — rentederivater				
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8, stk. 1, litra b), anvendes følgende metodologi			
Andre rentederivater et rentederivat, der ikke tilhører én af ovennævnte underaktivklasser	ethvert andet rentederivat anses for ikke at have et likvidt marked			

Tabel 5.2

Rentederivater — tærskelværdier for SSTI og LIS (før- og efterhandel) for underklasser, der anses for at have et likvidt marked

Aktivklasse — rentederivater														
Underaktivklasse	Percentil- og minimumstærskelværdier, der skal anvendes ved beregningen af tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for hver enkelt underklasse, der anses for at have et likvidt marked													
	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI (førhandel)				LIS (førhandel)		SSTI (efterhandel)			LIS (efterhandel)			
		Handel — percentil				Minimumstærskel	Handel — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel
Obligationsbaserede future-/forwardkontrakter	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	4 000 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	20 000 000 EUR	90	70	25 000 000 EUR
		30	40	50	60									
Obligationsoptioner	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	4 000 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	20 000 000 EUR	90	70	25 000 000 EUR
		30	40	50	60									

Aktivklasse — rentederivater														
Underaktivklasse	Percentil- og minimumstærskelværdier, der skal anvendes ved beregningen af tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for hver enkelt underklasse, der anses for at have et likvidt marked													
	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI (førhandel)				LIS (førhandel)		SSTI (efterhandel)			LIS (efterhandel)			
		Handel — percentil				Minimumstærskel	Handel — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel
Rentefutures og fremtidige renteaftaler (FRA)	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	5 000 000 EUR	70	10 000 000 EUR	80	60	20 000 000 EUR	90	70	25 000 000 EUR
		30	40	50	60									
Renteoptioner	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	5 000 000 EUR	70	10 000 000 EUR	80	60	20 000 000 EUR	90	70	25 000 000 EUR
		30	40	50	60									

Aktivklasse — rentederivater														
Underaktivklasse	Percentil- og minimumstærskelværdier, der skal anvendes ved beregningen af tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for hver enkelt underklasse, der anses for at have et likvidt marked													
	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI (førhandel)				LIS (førhandel)		SSTI (efterhandel)			LIS (efterhandel)			
		Handel — percentil				Minimumstærskel	Handel — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel
Swaptioner	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	4 000 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
		30	40	50	60									
Fixed-to-float swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler og futures-/forwardkontrakter på fixed-to-float swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	4 000 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
		30	40	50	60									

Aktivklasse — rentederivater														
Underaktivklasse	Percentil- og minimumstærskelværdier, der skal anvendes ved beregningen af tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for hver enkelt underklasse, der anses for at have et likvidt marked													
	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI (førhandel)				LIS (førhandel)		SSTI (efterhandel)			LIS (efterhandel)			
		Handel — percentil				Minimumstærskel	Handel — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel
Float-to-float swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler og futures-/forwardkontrakter på float-to-float swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	4 000 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
		30	40	50	60									
Fixed-to-fixed swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler og futures-/forwardkontrakter på fixed-to-fixed swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	4 000 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
		30	40	50	60									

Aktivklasse — rentederivater														
Underaktivklasse	Percentil- og minimumstærskelværdier, der skal anvendes ved beregningen af tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for hver enkelt underklasse, der anses for at have et likvidt marked													
	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI (førhandel)				LIS (førhandel)		SSTI (efterhandel)			LIS (efterhandel)			
		Handel — percentil				Minimumstærskel	Handel — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel
OIS-swapaftaler (Overnight Index Swap) med flere valutaer eller valutaswapaftaler og futures-/forwardkontrakter på OIS-swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	4 000 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
		30	40	50	60									
Inflationsindeksbaserede swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler og futures-/forwardkontrakter på inflationsindeksbaserede swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	4 000 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
		30	40	50	60									

Aktivklasse — rentederivater														
Underaktivklasse	Percentil- og minimumstærskelværdier, der skal anvendes ved beregningen af tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for hver enkelt underklasse, der anses for at have et likvidt marked													
	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI (førhandel)				LIS (førhandel)		SSTI (efterhandel)			LIS (efterhandel)			
		Handel — percentil				Minimumstærskel	Handel — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel
Fixed-to-float swapaftaler med én valuta og futures-/forwardkontrakter på fixed-to-float swapaftaler med én valuta	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	4 000 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
		30	40	50	60									
Float-to-float swapaftaler med én valuta og futures-/forwardkontrakter på float-to-float swapaftaler med én valuta	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	4 000 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
		30	40	50	60									

Aktivklasse — rentederivater														
Underaktivklasse	Percentil- og minimumstærskelværdier, der skal anvendes ved beregningen af tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for hver enkelt underklasse, der anses for at have et likvidt marked													
	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI (førhandel)				LIS (førhandel)		SSTI (efterhandel)			LIS (efterhandel)			
		Handel — percentil				Minimumstærskel	Handel — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel
Fixed-to-fixed swapaftaler med én valuta og futures-/forwardkontrakter på fixed-to-fixed swapaftaler med én valuta	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	4 000 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
		30	40	50	60									
OIS-swapaftaler (Overnight Index Swap) med én valuta og futures-/forwardkontrakter på OIS-swapaftaler med én valuta	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	4 000 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
		30	40	50	60									

Aktivklasse — rentederivater														
Underaktivklasse	Percentil- og minimumstærskelværdier, der skal anvendes ved beregningen af tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for hver enkelt underklasse, der anses for at have et likvidt marked													
	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI (førhandel)				LIS (førhandel)		SSTI (efterhandel)			LIS (efterhandel)			
		Handel — percentil				Minimumstærskel	Handel — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel
		S1	S2	S3	S4									
Inflationsindeksbaserede swaptaler med én valuta og futures-/forwardkontrakter på inflationsindeksbaserede swaptaler med én valuta	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	30	40	50	60	4 000 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR

Tabel 5.3

Rentederivater — tærskelværdier for SSTI og LIS (før- og efterhandel) for underklasser, der anses for ikke at have et likvidt marked

Aktivklasse — rentederivater				
Underaktivklasse	Tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for hver underklasse, der anses for ikke at have et likvidt marked			
	SSTI (førhandel)	LIS (førhandel)	SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)
	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi
Obligationsbaserede future-/forwardkontrakter	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Obligationsoptioner	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Rentefutures og fremtidige renteaftaler (FRA)	5 000 000 EUR	10 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR

Aktivklasse — rentederivater				
Underaktivklasse	Tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for hver underklasse, der anses for ikke at have et likvidt marked			
	SSTI (førhandel)	LIS (førhandel)	SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)
	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi
Renteoptioner	5 000 000 EUR	10 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Swaptioner	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Fixed-to-float swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler og futures-/forwardkontrakter på fixed-to-float swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Float-to-float swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler og futures-/forwardkontrakter på float-to-float swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Fixed-to-fixed swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler og futures-/forwardkontrakter på fixed-to-fixed swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
OIS-swapaftaler (Overnight Index Swap) med flere valutaer eller valutaswapaftaler og futures-/forwardkontrakter på OIS-swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Inflationsindeksbaserede swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler og futures-/forwardkontrakter på inflationsindeksbaserede swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Fixed-to-float swapaftaler med én valuta og futures-/forwardkontrakter på fixed-to-float swapaftaler med én valuta	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR

Aktivklasse — rentederivater				
Underaktivklasse	Tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for hver underklasse, der anses for ikke at have et likvidt marked			
	SSTI (førhandel)	LIS (førhandel)	SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)
	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi
Float-to-float swapaftaler med én valuta og futures-/forwardkontrakter på float-to-float swapaftaler med én valuta	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Fixed-to-fixed swapaftaler med én valuta og futures-/forwardkontrakter på fixed-to-fixed swapaftaler med én valuta	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
OIS-swapaftaler (Overnight Index Swap) med én valuta og futures-/forwardkontrakter på OIS-swapaftaler med én valuta	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Inflationsindeksbaserede swapaftaler med én valuta og futures-/forwardkontrakter på inflationsindeksbaserede swapaftaler med én valuta	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Andre rentederivater	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR

6. Aktiederivater

Tabel 6.1

Aktiederivater — klasser, for hvilke der ikke findes et likvidt marked

Aktivklasse — aktiederivater
enhver kontrakt, som defineret i bilag I, afsnit C, punkt 4, i direktiv 2014/65/EU vedrørende:
a) en/et eller flere aktier, depotbeviser, ETF'er, certifikater eller andre lignende finansielle instrumenter, betalingsstrømme eller andre produkter, der er knyttet til udviklingen i en/et eller flere aktier, depotbeviser, ETF'er, certifikater eller andre lignende finansielle instrumenter
b) et indeks over aktier, depotbeviser, ETF'er, certifikater og andre lignende finansielle instrumenter, betalingsstrømme eller andre produkter, der er knyttet til udviklingen i en/et eller flere aktier, depotbeviser, ETF'er, certifikater eller andre lignende finansielle instrumenter

Aktivklasse — aktiederivater	
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), anvendes følgende metodologi
Aktieindeksoptioner en option, hvis underliggende aktiv er et indeks bestående af aktier	alle aktieindeksoptioner anses for at have et likvidt marked
Aktieindeksbaserede futures-/forwardkontrakter en futures-/forwardkontrakt, hvis underliggende aktiv er et indeks bestående af aktier	alle aktieindeksbaserede futures-/forwardkontrakter anses for at have et likvidt marked
Aktieoptioner en option, hvis underliggende aktiv er en aktie eller en kurv af aktier hidrørende fra en selskabshændelse	alle aktieoptioner anses for at have et likvidt marked
Aktiebaserede futures-/forwardkontrakter en future-/forwardkontrakt, hvis underliggende aktiv er en aktie eller en kurv af aktier hidrørende fra en selskabshændelse	alle aktiebaserede futures-/forwardkontrakter anses for at have et likvidt marked
Optioner på aktieudbytte en option på en bestemt akties udbytte	alle optioner på aktieudbytte anses for at have et likvidt marked
Futures-/forwardkontrakter på aktieudbytte en futures-/forwardkontrakt på en bestemt akties udbytte	alle futures-/forwardkontrakter på aktieudbytte anses for at have et likvidt marked
Optioner på udbytteindeks en option på et indeks, der består af udbyttet fra mere end én aktie	alle optioner på udbytteindeks anses for at have et likvidt marked
Futures-/forwardkontrakter på udbytteindeks en futures-/forwardkontrakt på et indeks, der består af udbyttet fra mere end én aktie	alle futures-/forwardkontrakter på udbytteindeks anses for at have et likvidt marked
Optioner på volatilitetsindeks en option, hvis underliggende aktiv er et volatilitetsindeks defineret som et indeks på volatiliteten af et bestemt underliggende indeks bestående af aktieinstrumenter	alle optioner på volatilitetsindeks anses for at have et likvidt marked

Aktivklasse — aktiederivater	
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), anvendes følgende metodologi
Futures-/forwardkontrakter på volatilitetsindeks en futures-/forwardkontrakt, hvis underliggende aktiv er et volatilitetsindeks defineret som et indeks på volatiliteten af et bestemt underliggende indeks bestående af aktieinstrumenter	alle futures-/forwardkontrakter på volatilitetsindeks anses for at have et likvidt marked
ETF-optioner en option, hvis underliggende aktiv er en ETF	alle ETF-optioner anses for at have et likvidt marked
ETF-futures-/forwardkontrakter en futures-/forwardkontrakt, hvis underliggende aktiv er en ETF	alle ETF-futures-/forwardkontrakter anses for at have et likvidt marked

Aktivklasse — aktiederivater			
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet.	
		Gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
Swapaftaler	en underklasse for swapaftaler defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — type underliggende aktiv: single name, indeks, kurv Segmenteringskriterium 2 — underliggende aktiv: single name, indeks, kurv Segmenteringskriterium 3 — parameter: basic performance-parameter for prisafkast, parameter for udbytteafkast, parameter for afkastvarians, parameter for afkastvolatilitet Segmenteringskriterium 4 — swapaftalens løbetidskurv defineret som følger:	50 000 000 EUR	15

Aktivklasse — aktiederivater				
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor			Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet.
				Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1] Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
	Basic performance-parameter for prisafkast	Parameter for afkastvarians/-volatilitet	Parameter for udbytteafkast	
	Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 1$ måned	Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 3$ måneder	Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 1$ år	
	Løbetidskurv 2: $1 \text{ måned} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ måneder}$	Løbetidskurv 2: $3 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 6 \text{ måneder}$	Løbetidskurv 2: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2 \text{ år}$	
	Løbetidskurv 3: $3 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 6 \text{ måneder}$	Løbetidskurv 3: $6 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 1 \text{ år}$	Løbetidskurv 3: $2 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ år}$	
	Løbetidskurv 4: $6 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 1 \text{ år}$	Løbetidskurv 4: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2 \text{ år}$	...	
	Løbetidskurv 5: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2 \text{ år}$	Løbetidskurv 5: $2 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ år}$	Løbetidskurv m: $(n-1) \text{ år} < \text{løbetid} \leq n \text{ år}$	
	Løbetidskurv 6: $2 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ år}$	...		
	...	Løbetidskurv m: $(n-1) \text{ år} < \text{løbetid} \leq n \text{ år}$		
	Løbetidskurv m: $(n-1) \text{ år} < \text{løbetid} \leq n \text{ år}$			

Aktivklasse — aktiederivater			
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet.	
		Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
Porteføljeswapaftaler	en underklasse for en porteføljeswap defineres ved en særlig kombination af: Segmenteringskriterium 1 — type underliggende aktiv: single name, indeks, kurv Segmenteringskriterium 2 — underliggende aktiv: single name, indeks, kurv Segmenteringskriterium 3 — parameter: basic performance-parameter for prisafkast, parameter for udbytteafkast, parameter for afkastvarians, parameter for afkastvolatilitet Segmenteringskriterium 4 — porteføljeswapaftalens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 1 \text{ måned}$ Løbetidskurv 2: $1 \text{ måned} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 3: $3 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 6 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 4: $6 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 1 \text{ år}$ Løbetidskurv 5: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2 \text{ år}$ Løbetidskurv 6: $2 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ år}$... Løbetidskurv m: $(n-1) \text{ år} < \text{løbetid} \leq n \text{ år}$	50 000 000 EUR	15
Aktivklasse — aktiederivater			
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), anvendes følgende metodologi		
Andre aktiederivater	ethvert andet aktiederivat anses for ikke at have et likvidt marked		
et aktiederivat, der ikke tilhører én af ovennævnte underaktivklasser			

Tabel 6.2

Aktiderivater — tærskelværdier for SSTI og LIS (før- og efterhandel) for underklasser, der anses for at have et likvidt marked

Aktivklasse — aktiderivater							
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af tærskelværdierne for SSTI og LIS (før- og efterhandel) inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI- og LIS-tærskelværdier (før- og efterhandel), der er fastlagt for de underklasser, der anses for at have et likvidt marked, ud fra det interval for gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA), hvortil underklasserne hører				
			Gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA)	SSTI (førhandel)	LIS (førhandel)	SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)
				Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi
Aktieindeksop-tioner	en underklasse for aktieindeksoptioner defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — det underliggende aktieindeks	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	< 100 mio. EUR ADNA	20 000 EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			100 mio. EUR ≤ ADNA < 200 mio. EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR	25 000 000 EUR	30 000 000 EUR
			200 mio. EUR ≤ ADNA < 600 mio. EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR
			ADNA ≥ 600 mio. EUR	15 000 000 EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR
Aktieindeksbaserede futures-/forwardkon-trakter	en underklasse for aktieindeksbaserede futures-/forwardkontrakter defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — det underliggende aktieindeks	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	< 100 mio. EUR ADNA	20 000 EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			100 mio. EUR ≤ ADNA < 1 mia. EUR	500 000 EUR	550 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR

Aktivklasse — aktiederivater							
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af tærskelværdierne for SSTI og LIS (før- og efterhandel) inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI- og LIS-tærskelværdier (før- og efterhandel), der er fastlagt for de underklasser, der anses for at have et likvidt marked, ud fra det interval for gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA), hvortil underklasserne hører				
			Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA)	SSTI (førhandel)	LIS (førhandel)	SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)
				Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi
			1 mia. EUR ≤ ADNA < 3 mia. EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR
			3 mia. EUR ≤ ADNA < 5 mia. EUR	15 000 000 EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR
			ADNA ≥ 5 mia. EUR	25 000 000 EUR	30 000 000 EUR	250 000 000 EUR	260 000 000 EUR
Aktieoptioner	en underklasse for en aktieoption defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — den underliggende aktie	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	< 5 mio. EUR ADNA	20 000 EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 250 000 EUR
			5 mio. EUR ≤ ADNA < 10 mio. EUR	250 000 EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR
			10 mio. EUR ≤ ADNA < 20 mio. EUR	500 000 EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR
			ADNA ≥ 20 mio. EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR

Aktivklasse — aktiederivater							
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af tærskelværdierne for SSTI og LIS (før- og efterhandel) inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI- og LIS-tærskelværdier (før- og efterhandel), der er fastlagt for de underklasser, der anses for at have et likvidt marked, ud fra det interval for gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA), hvortil underklasserne hører				
			Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA)	SSTI (førhandel)	LIS (førhandel)	SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)
				Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi
Aktiebaserede futures-/forwardkontrakter	en underklasse for aktieindeksbaserede futures-/forwardkontrakter defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — den underliggende aktie	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	< 5 mio. EUR ADNA	20 000 EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 250 000 EUR
			5 mio. EUR ≤ ADNA < 10 mio. EUR	250 000 EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR
			10 mio. EUR ≤ ADNA < 20 mio. EUR	500 000 EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR
			ADNA ≥ 20 mio. EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR
Optioner på aktieudbytte	en underklasse for optioner på aktieudbytte defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — den underliggende udbytteberettigede aktie	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	< 5 mio. EUR ADNA	20 000 EUR	25 000 EUR	400 000 EUR	450 000 EUR
			5 mio. EUR ≤ ADNA < 10 mio. EUR	25 000 EUR	30 000 EUR	500 000 EUR	550 000 EUR
			10 mio. EUR ≤ ADNA < 20 mio. EUR	50 000 EUR	100 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			ADNA ≥ 20 mio. EUR	100 000 EUR	150 000 EUR	2 000 000 EUR	2 500 000 EUR

Aktivklasse — aktiederivater							
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af tærskelværdierne for SSTI og LIS (før- og efterhandel) inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI- og LIS-tærskelværdier (før- og efterhandel), der er fastlagt for de underklasser, der anses for at have et likvidt marked, ud fra det interval for gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA), hvortil underklasserne hører				
			Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA)	SSTI (førhandel)	LIS (førhandel)	SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)
				Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi
Futures-/forwardkontrakter på aktieudbytte	en underklasse for futures-/forwardkontrakter på aktieudbytte defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — den underliggende udbytteberettigede aktie	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	< 5 mio. EUR ADNA	20 000 EUR	25 000 EUR	400 000 EUR	450 000 EUR
			5 mio. EUR ≤ ADNA < 10 mio. EUR	25 000 EUR	30 000 EUR	500 000 EUR	550 000 EUR
			10 mio. EUR ≤ ADNA < 20 mio. EUR	50 000 EUR	100 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			ADNA ≥ 20 mio. EUR	100 000 EUR	150 000 EUR	2 000 000 EUR	2 500 000 EUR
Optioner på udbytteindeks	en underklasse for optioner på udbytteindeks defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — det underliggende udbytteindeks	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	< 100 mio. EUR ADNA	20 000 EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			100 mio. EUR ≤ ADNA < 200 mio. EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR	25 000 000 EUR	30 000 000 EUR
			200 mio. EUR ≤ ADNA < 600 mio. EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR
			ADNA ≥ 600 mio. EUR	15 000 000 EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR

Aktivklasse — aktiederivater							
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af tærskelværdierne for SSTI og LIS (før- og efterhandel) inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI- og LIS-tærskelværdier (før- og efterhandel), der er fastlagt for de underklasser, der anses for at have et likvidt marked, ud fra det interval for gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA), hvortil underklasserne hører				
			Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA)	SSTI (førhandel)	LIS (førhandel)	SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)
				Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi
Futures-/forwardkontrakter på udbytteindeks	en underklasse for futures-/forwardkontrakter på udbytteindeks defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — det underliggende udbytteindeks	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	< 100 mio. EUR ADNA	20 000 EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			100 mio. EUR ≤ ADNA < 1 mia. EUR	500 000 EUR	550 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR
			1 mia. EUR ≤ ADNA < 3 mia. EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR
			3 mia. EUR ≤ ADNA < 5 mia. EUR	15 000 000 EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR
			ADNA ≥ 5 mia. EUR	25 000 000 EUR	30 000 000 EUR	250 000 000 EUR	260 000 000 EUR
Optioner på volatilitetsindeks	en underklasse for optioner på volatilitetsindeks defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — det underliggende volatilitetsindeks	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	< 100 mio. EUR ADNA	20 000 EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			100 mio. EUR ≤ ADNA < 200 mio. EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR	25 000 000 EUR	30 000 000 EUR
			200 mio. EUR ≤ ADNA < 600 mio. EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR
			ADNA ≥ 600 mio. EUR	15 000 000 EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR

Aktivklasse — aktiederivater							
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af tærskelværdierne for SSTI og LIS (før- og efterhandel) inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI- og LIS-tærskelværdier (før- og efterhandel), der er fastlagt for de underklasser, der anses for at have et likvidt marked, ud fra det interval for gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA), hvortil underklasserne hører				
			Gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA)	SSTI (førhandel)	LIS (førhandel)	SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)
				Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi
Futures-/forwardkontrakter på volatilitetsindeks	en underklasse for futures-/forwardkontrakter på volatilitetsindeks defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — det underliggende volatilitetsindeks	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	< 100 mio. EUR ADNA	20 000 EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			100 mio. EUR ≤ ADNA < 1 mia. EUR	500 000 EUR	550 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR
			1 mia. EUR ≤ ADNA < 3 mia. EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR
			3 mia. EUR ≤ ADNA < 5 mia. EUR	15 000 000 EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR
			ADNA ≥ 5 mia. EUR	25 000 000 EUR	30 000 000 EUR	250 000 000 EUR	260 000 000 EUR
ETF-optioner	en underklasse for en ETF-option defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — den underliggende ETF	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	< 5 mio. EUR ADNA	20 000 EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 250 000 EUR
			5 mio. EUR ≤ ADNA < 10 mio. EUR	250 000 EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR
			10 mio. EUR ≤ ADNA < 20 mio. EUR	500 000 EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR
			ADNA ≥ 20 mio. EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR

Aktivklasse — aktiederivater							
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af tærskelværdierne for SSTI og LIS (før- og efterhandel) inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI- og LIS-tærskelværdier (før- og efterhandel), der er fastlagt for de underklasser, der anses for at have et likvidt marked, ud fra det interval for gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA), hvortil underklasserne hører				
			Gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA)	SSTI (førhandel)	LIS (førhandel)	SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)
				Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi
ETF-future-/forwardkontrakter	en underklasse for ETF-futures-/forwardkontrakter defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — den underliggende ETF	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	< 5 mio. EUR ADNA	20 000 EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 250 000 EUR
			5 mio. EUR ≤ ADNA < 10 mio. EUR	250 000 EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR
			10 mio. EUR ≤ ADNA < 20 mio. EUR	500 000 EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR
			ADNA ≥ 20 mio. EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR
Swapaftaler	en underklasse for swapaftaler defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — type underliggende aktiv: single name, indeks, kurv Segmenteringskriterium 2 — underliggende aktiv: single name, indeks, kurv Segmenteringskriterium 3 — parameter: basic performance-parameter for prisafkast, parameter for udbytteafkast, parameter for afkastvarians, parameter for afkastvolatilitet Segmenteringskriterium 4 — swapaftalens løbetidskurv defineret som følger:	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	50 mio. EUR ≤ ADNA < 100 mio. EUR	250 000 EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR
			100 mio. EUR ≤ ADNA < 200 mio. EUR	500 000 EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR
			ADNA ≥ 200 mio. EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR

Aktivklasse — aktiederivater									
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af tærskelværdierne for SSTI og LIS (før- og efterhandel) inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor			Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI- og LIS-tærskelværdier (før- og efterhandel), der er fastlagt for de underklasser, der anses for at have et likvidt marked, ud fra det interval for gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA), hvortil underklasserne hører				
					Gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA)	SSTI (førhandel)	LIS (førhandel)	SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)
						Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi
	Basic performance-parameter for prisafkast	Parameter for afkastvarians/-volatilitet	Parameter for udbytteafkast						
	Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 1$ måned	Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 3$ måneder	Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 1$ år						
	Løbetidskurv 2: $1 \text{ måned} < \text{løbetid} \leq 3$ måneder	Løbetidskurv 2: $3 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 6$ måneder	Løbetidskurv 2: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2$ år						
	Løbetidskurv 3: $3 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 6$ måneder	Løbetidskurv 3: $6 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 1$ år	Løbetidskurv 3: $2 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 3$ år						

Aktivklasse — aktiederivater									
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af tærskelværdierne for SSTI og LIS (før- og efterhandel) inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor			Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI- og LIS-tærskelværdier (før- og efterhandel), der er fastlagt for de underklasser, der anses for at have et likvidt marked, ud fra det interval for gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA), hvortil underklasserne hører				
					Gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA)	SSTI (førhandel)	LIS (førhandel)	SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)
						Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi
	Løbetidskurv 4: 6 måneder < løbetid ≤ 1 år	Løbetidskurv 4: 1 år < løbetid ≤ 2 år	...						
	Løbetidskurv 5: 1 år < løbetid ≤ 2 år	Løbetidskurv 5: 2 år < løbetid ≤ 3 år	Løbetidskurv m: (n-1) år < løbetid ≤ n år						
	Løbetidskurv 6: 2 år < løbetid ≤ 3 år	...							
	...	Løbetidskurv m: (n-1) år < løbetid ≤ n år							
	Løbetidskurv m: (n-1) år < løbetid ≤ n år								

Aktivklasse — aktiederivater							
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af tærskelværdierne for SSTI og LIS (før- og efterhandel) inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI- og LIS-tærskelværdier (før- og efterhandel), der er fastlagt for de underklasser, der anses for at have et likvidt marked, ud fra det interval for gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA), hvortil underklasserne hører				
			Gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA)	SSTI (førhandel)	LIS (førhandel)	SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)
				Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi
Porteføljeswap-aftaler	en underklasse for en porteføljeswap defineres ved en særlig kombination af: Segmenteringskriterium 1 — type underliggende aktiv: single name, indeks, kurv Segmenteringskriterium 2 — underliggende aktiv: single name, indeks, kurv Segmenteringskriterium 3 — parameter: basic performance-parameter for prisafkast, parameter for udbytteafkast, parameter for afkastvarians, parameter for afkastvolatilitet Segmenteringskriterium 4 — porteføljeswap-aftalens løbetidskurv defineret som følger:	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	50 mio. EUR ≤ ADNA < 100 mio. EUR	250 000 EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR
			100 mio. EUR ≤ ADNA < 200 mio. EUR	500 000 EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR
			ADNA ≥ 200 mio. EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR
	Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 1$ måned						
	Løbetidskurv 2: $1 \text{ måned} < \text{løbetid} \leq 3$ måneder						
	Løbetidskurv 3: $3 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 6$ måneder						

Aktivklasse — aktiederivater							
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af tærskelværdierne for SSTI og LIS (før- og efterhandel) inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI- og LIS-tærskelværdier (før- og efterhandel), der er fastlagt for de underklasser, der anses for at have et likvidt marked, ud fra det interval for gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA), hvortil underklasserne hører				
			Gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA)	SSTI (førhandel)	LIS (førhandel)	SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)
				Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi
	Løbetidskurv 4: 6 måneder < løbetid ≤ 1 år						
	Løbetidskurv 5: 1 år < løbetid ≤ 2 år						
	Løbetidskurv 6: 2 år < løbetid ≤ 3 år						
	...						
	Løbetidskurv m: (n-1) år < løbetid ≤ n år						

Tabel 6.3

Aktiederivater — tærskelværdier for SSTI og LIS (før- og efterhandel) for underklasser, der anses for ikke at have et likvidt marked

Aktivklasse — aktiederivater				
Underaktivklasse	Tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for de underklasser, der anses for ikke at have et likvidt marked			
	SSTI (førhandel)	LIS (førhandel)	SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)
	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi
Swapaftaler	20 000 EUR	25 000 EUR	100 000 EUR	150 000 EUR
Porteføljeswapaftaler	20 000 EUR	25 000 EUR	100 000 EUR	150 000 EUR
Andre aktiederivater	20 000 EUR	25 000 EUR	100 000 EUR	150 000 EUR

7. Råvarederivater

Tabel 7.1

Råvarederivater — klasser, for hvilke der ikke findes et likvidt marked

Aktivklasse — råvarederivater				
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor			Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet.
				Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1] Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
Futures-/forwardkontrakter på metalråvarer	en underklasse for futures-/forwardkontrakter på metalråvarer defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — metaltype: ædle metaller, uædle metaller Segmenteringskriterium 2 — det underliggende metal Segmenteringskriterium 3 — den notionalle valuta defineret som den valuta, i hvilken den notionalle værdi af future-/forwardkontrakten er denomineret Segmenteringskriterium 4 — future-/forwardkontraktens løbetidskurv defineret som følger:			10 000 000 EUR
	Ædelmetaller	Uædle metaller		
	Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 3$ måneder	Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 1$ år		
	Løbetidskurv 2: 3 måneder $< \text{løbetid} \leq 1$ år	Løbetidskurv 2: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2$ år		
	Løbetidskurv 3: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2$ år	Løbetidskurv 3: $2 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 3$ år		
				10

Aktivklasse — råvarederivater					
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor			Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet.	
				Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
	Løbetidskurv 4: 2 år < løbetid ≤ 3 år	...			
	...	Løbetidskurv m: (n-1) år < løbetid ≤ n år			
	Løbetidskurv m: (n-1) år < løbetid ≤ n år				
Optioner på metalleråvarer	en underklasse for optioner på metalleråvarer defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — metaltype: ædle metaller, uædle metaller Segmenteringskriterium 2 — det underliggende metal Segmenteringskriterium 3 — den notionelle valuta defineret som den valuta, i hvilken den notionelle værdi af optionen er denomineret Segmenteringskriterium 4 — optionens løbetidskurv defineret som følger:			10 000 000 EUR	10
	Ædelmetaller	Uædle metaller			
	Løbetidskurv 1: 0 < løbetid ≤ 3 måneder	Løbetidskurv 1: 0 < løbetid ≤ 1 år			
	Løbetidskurv 2: 3 måneder < løbetid ≤ 1 år	Løbetidskurv 2: 1 år < løbetid ≤ 2 år			

Aktivklasse — råvarederivater					
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor			Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet.	
				Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
	Løbetidskurv 3: 1 år < løbetid ≤ 2 år	Løbetidskurv 3: 2 år < løbetid ≤ 3 år			
	Løbetidskurv 4: 2 år < løbetid ≤ 3 år	...			
	...	Løbetidskurv m: (n-1) år < løbetid ≤ n år			
	Løbetidskurv m: (n-1) år < løbetid ≤ n år				
Swapaftaler på metalråvarer	en underklasse for swapaftaler på metalråvarer defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — metaltype: ædle metaller, uædle metaller Segmenteringskriterium 2 — det underliggende metal Segmenteringskriterium 3 — den notionelle valuta defineret som den valuta, i hvilken den notionelle værdi af swapaftalen er denomineret Segmenteringskriterium 4 — afviklingstype defineret som kontant, fysisk eller andet Segmenteringskriterium 5 — swapaftalens løbetidskurv defineret som følger:			10 000 000 EUR	10
	Ædelmetaller	Uædle metaller			
	Løbetidskurv 1: 0 < løbetid ≤ 3 måneder	Løbetidskurv 1: 0 < løbetid ≤ 1 år			

Aktivklasse — råvarederivater					
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor			Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet	
				Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
	Løbetidskurv 2: 3 måneder 				

Aktivklasse — råvarederivater					
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor			Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet.	
				Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
	Olie, oliedestillater, lette olieprodukter	Kul	Naturgas/elektricitet/flere energiformer		
	Løbetidskurv 1: 0 < løbetid ≤ 4 måneder	Løbetidskurv 1: 0 < løbetid ≤ 6 måneder	Løbetidskurv 1: 0 < løbetid ≤ 1 måned		
	Løbetidskurv 2: 4 måneder < løbetid ≤ 8 måneder	Løbetidskurv 2: 6 måneder < løbetid ≤ 1 år	Løbetidskurv 2: 1 måned < løbetid ≤ 1 år		
	Løbetidskurv 3: 8 måneder < løbetid ≤ 1 år	Løbetidskurv 3: 1 år < løbetid ≤ 2 år	Løbetidskurv 3: 1 år < løbetid ≤ 2 år		
	Løbetidskurv 4: 1 år < løbetid ≤ 2 år	...	...		
	...	Løbetidskurv m: (n-1) år < løbetid ≤ n år	Løbetidskurv m: (n-1) år < løbetid ≤ n år		
	Løbetidskurv m: (n-1) år < løbetid ≤ n år				

Aktivklasse — råvarederivater					
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet.			
		Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]		
Optioner på energiråvarer	en underklasse for optioner på energiråvarer defineres ved følgende segmenteringskriterier:		10 000 000 EUR	10	
	Segmenteringskriterium 1 — energitype: olie, oliedestillater, kul, lette olieprodukter, naturgas, elektricitet, flere energiformer				
	Segmenteringskriterium 2 — den underliggende energitype				
	Segmenteringskriterium 3 — den notionelle valuta defineret som den valuta, i hvilken den notionelle værdi af optionen er denomineret				
	Segmenteringskriterium 4 — belastningstype defineret som grundbelastning, spidsbelastning, uden for spidsbelastning eller andet, afhængigt af energitype: elektricitet				
	Segmenteringskriterium 5 -sted for levering/kontant afregning afhængigt af energityper: olie, oliedestillater, lette olieprodukter, elektricitet, flere energiformer				
	Segmenteringskriterium 6 — optionens løbetidskurv defineret som følger:				
	Olie, oliedestillater, lette olieprodukter	Kul			Naturgas/elektricitet/flere energiformer
	Løbetidskurv 1: 0 < løbetid ≤ 4 måneder	Løbetidskurv 1: 0 < løbetid ≤ 6 måneder			Løbetidskurv 1: 0 < løbetid ≤ 1 måned
Løbetidskurv 2: 4 måneder < løbetid ≤ 8 måneder	Løbetidskurv 2: 6 måneder < løbetid ≤ 1 år	Løbetidskurv 2: 1 måned < løbetid ≤ 1 år			
Løbetidskurv 3: 8 måneder < løbetid ≤ 1 år	Løbetidskurv 3: 1 år < løbetid ≤ 2 år	Løbetidskurv 3: 1 år < løbetid ≤ 2 år			

Aktivklasse — råvarederivater					
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor			Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet.	
				Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
	Løbetidskurv 4: 1 år < løbetid ≤ 2 år	...	...		
	...	Løbetidskurv m: (n-1) år < løbetid ≤ n år	Løbetidskurv m: (n-1) år < løbetid ≤ n år		
	Løbetidskurv m: (n-1) år < løbetid ≤ n år				
Swapaftaler på energiråvarer	en underklasse for swapaftaler på energiråvarer defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — energitype: olie, oliedestillater, kul, lette olieprodukter, naturgas, elektricitet, flere energiformer Segmenteringskriterium 2 — den underliggende energitype Segmenteringskriterium 3 — den notionelle valuta defineret som den valuta, i hvilken den notionelle værdi af swapaftalen er denomineret Segmenteringskriterium 4 — afviklingstype defineret som kontant, fysisk eller andet Segmenteringskriterium 5 — belastningstype defineret som grundbelastning, spidsbelastning, uden for spidsbelastning eller andet, afhængigt af energitype: elektricitet Segmenteringskriterium 6 — sted for levering/kontant afregning afhængigt af energityper: olie, oliedestillater, lette olieprodukter, elektricitet, flere energiformer Segmenteringskriterium 7 — swapaftalens løbetidskurv defineret som følger:			10 000 000 EUR	10

Aktivklasse — råvarederivater				
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor			Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet.
				Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1] Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
	Olie, oliedestillater, lette olieprodukter	Kul	Naturgas/elektricitet/flere energi-former	
	Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 4$ måneder	Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 6$ måneder	Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 1$ måned	
	Løbetidskurv 2: 4 måneder $< \text{løbetid} \leq 8$ måneder	Løbetidskurv 2: 6 måneder $< \text{løbetid} \leq 1$ år	Løbetidskurv 2: 1 måned $< \text{løbetid} \leq 1$ år	
	Løbetidskurv 3: 8 måneder $< \text{løbetid} \leq 1$ år	Løbetidskurv 3: 1 år $< \text{løbetid} \leq 2$ år	Løbetidskurv 3: 1 år $< \text{løbetid} \leq 2$ år	
	Løbetidskurv 4: 1 år $< \text{løbetid} \leq 2$ år	...	...	
	...	Løbetidskurv m: $(n-1)$ år $< \text{løbetid} \leq n$ år	Løbetidskurv m: $(n-1)$ år $< \text{løbetid} \leq n$ år	
	Løbetidskurv m: $(n-1)$ år $< \text{løbetid} \leq n$ år			

Aktivklasse — råvarederivater			
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet.	
		Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
Futures-/forwardkontrakter på landbrugsråvarer	en underklasse for futures-/forwardkontrakter på landbrugsråvarer defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — den underliggende landbrugsråvare Segmenteringskriterium 2 — den notionalle valuta defineret som den valuta, i hvilken den notionalle værdi af future-/forwardkontrakten er denomineret Segmenteringskriterium 3 — future-/forwardkontraktens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 3$ måneder Løbetidskurv 2: $3 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 6$ måneder Løbetidskurv 3: $6 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 1$ år Løbetidskurv 4: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2$ år ... Løbetidskurv m: $(n-1) \text{ år} < \text{løbetid} \leq n$ år	10 000 000 EUR	10
Optioner på landbrugsråvarer	en underklasse for optioner på landbrugsråvarer defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — den underliggende landbrugsråvare Segmenteringskriterium 2 — den notionalle valuta defineret som den valuta, i hvilken den notionalle værdi af optionen er denomineret Segmenteringskriterium 3 — optionens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 3$ måneder Løbetidskurv 2: $3 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 6$ måneder Løbetidskurv 3: $6 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 1$ år Løbetidskurv 4: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2$ år ... Løbetidskurv m: $(n-1) \text{ år} < \text{løbetid} \leq n$ år	10 000 000 EUR	10

Aktivklasse — råvaderivater			
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet.	
		Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
Swapaftaler på landbrugs- råvarer	en underklasse for swapaftaler på landbrugsråvarer defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — den underliggende landbrugsråvare Segmenteringskriterium 2 — den notionalle valuta defineret som den valuta, i hvilken den notionalle værdi af swapaftalen er denomineret Segmenteringskriterium 3 — afviklingstype defineret som kontant, fysisk eller andet Segmenteringskriterium 4 — swapaftalens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 3$ måneder Løbetidskurv 2: $3 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 6$ måneder Løbetidskurv 3: $6 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 1$ år Løbetidskurv 4: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2$ år ... Løbetidskurv m: $(n-1) \text{ år} < \text{løbetid} \leq n$ år	10 000 000 EUR	10
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), anvendes følgende metodologi		
Andre råvaderivater			
et råvaderivat, der ikke tilhører én af ovennævnte underaktivklasser	ethvert andet råvaderivat anses for ikke at have et likvidt marked		

Tabel 7.2

Råvarederivater — tærskelværdier for SSTI og LIS (før- og efterhandel) for underklasser, der anses for at have et likvidt marked

Aktivklasse — råvarederivater														
Underaktivklasse	Percentil- og minimumstærskelværdier, der skal anvendes ved beregningen af tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for hver enkelt underklasse, der anses for at have et likvidt marked													
	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI (førhandel)				LIS (førhandel)		SSTI (efterhandel)			LIS (efterhandel)			
		Handel — percentil				Minimumstærskel	Handel — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel
Futures-/forwardkontrakter på metalråvarer	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	250 000 EUR	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR
		30	40	50	60									
Optioner på metalråvarer	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	250 000 EUR	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR
		30	40	50	60									

Aktivklasse — råvarederivater														
Underaktivklasse	Percentil- og minimumstærskelværdier, der skal anvendes ved beregningen af tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for hver enkelt underklasse, der anses for at have et likvidt marked													
	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI (førhandel)				LIS (førhandel)		SSTI (efterhandel)			LIS (efterhandel)			
		Handel — percentil				Minimumstærskel	Handel — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel
Swapaftaler på metalråvarer	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	250 000 EUR	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR
		30	40	50	60									
Futures-/forwardkontrakter på energiråvarer	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	250 000 EUR	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR
		30	40	50	60									
Optioner på energiråvarer	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen	S1	S2	S3	S4	250 000 EUR	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR
		30	40	50	60									

Aktivklasse — råvarederivater														
Underaktivklasse	Percentil- og minimumstærskelværdier, der skal anvendes ved beregningen af tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for hver enkelt underklasse, der anses for at have et likvidt marked													
	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI (førhandel)				LIS (førhandel)		SSTI (efterhandel)			LIS (efterhandel)			
		Handel — percentil				Minimumstærskel	Handel — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel
	til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen													
Swapaftaler på energiråvarer	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	250 000 EUR	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR
		30	40	50	60									
Futures-/forwardkontrakter på landbrugsråvarer	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	250 000 EUR	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR
		30	40	50	60									

Aktivklasse — råvarederivater														
Underaktivklasse	Percentil- og minimumstærskelværdier, der skal anvendes ved beregningen af tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for hver enkelt underklasse, der anses for at have et likvidt marked													
	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI (førhandel)				LIS (førhandel)		SSTI (efterhandel)			LIS (efterhandel)			
		Handel — percentil				Minimumstærskel	Handel — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel
Optioner på landbrugsråvarer	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	250 000 EUR	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR
		30	40	50	60									
Swapaftaler på landbrugsråvarer	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	250 000 EUR	70	500 000 EUR	80	60	750 000 EUR	90	70	1 000 000 EUR
		30	40	50	60									

Tabel 7.3

Råvarederivater — tærskelværdier for SSTI og LIS (før- og efterhandel) for underklasser, der anses for ikke at have et likvidt marked

Aktivklasse — råvarederivater				
Underaktivklasse	Tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for de underklasser, der anses for ikke at have et likvidt marked			
	SSTI (førhandel)	LIS (førhandel)	SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)
	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi
Futures-/forwardkontrakter på metaller	250 000 EUR	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Optioner på metaller	250 000 EUR	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Swapaftaler på metaller	250 000 EUR	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Futures-/forwardkontrakter på energiråvarer	250 000 EUR	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Optioner på energiråvarer	250 000 EUR	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Swapaftaler på energiråvarer	250 000 EUR	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Futures-/forwardkontrakter på landbrugsråvarer	250 000 EUR	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Optioner på landbrugsråvarer	250 000 EUR	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Swapaftaler på landbrugsråvarer	250 000 EUR	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Andre råvarederivater	250 000 EUR	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR

8. Valutaderivater

Tabel 8.1

Valutaderivater — klasser, for hvilke der ikke findes et likvidt marked

Aktivklasse — valutaderivater			
et finansielt instrument i forbindelse med valutaer som omhandlet i afsnit C, punkt 4, i bilag I til direktiv 2014/65/EU			
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8.1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8.1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet.	
		Gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
Forwardkontrakt (uden levering) (NDF) er en forwardkontrakt, som afregnes kontant mellem modparterne, hvor afregningsbeløbet afgøres af valutakursdifferencen mellem de to valutaer opstået mellem handelsdagen og prisfastsættelsesdagen. På afregningsdagen skylder den ene part den anden part nettodifferencen mellem i) den valutakurs, der blev fastsat på handelsdagen, og ii) valutakursen på prisfastsættelsesdagen baseret på den notionelle værdi, og nettobeløbet betales i den afregningsvaluta, der er anført i kontrakten.	en underklasse for valutaforwardkontrakter (uden levering) defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — det underliggende valutapar defineret som en kombination af de to valutaer, som derivataftalen er baseret på Segmenteringskriterium 2 — forward-aftalens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 1 \text{ uge}$ Løbetidskurv 2: $1 \text{ uge} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 3: $3 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 1 \text{ år}$ Løbetidskurv 4: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2 \text{ år}$ Løbetidskurv 5: $2 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ år}$... Løbetidskurv m: $(n-1) \text{ år} < \text{løbetid} \leq n \text{ år}$	NDF'er anses for ikke at have et likvidt marked	

Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet.	
		Gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
Forwardkontrakt (med levering) (DF) er en forwardkontrakt, der kun involverer vekslingen af to forskellige valutaer på en bestemt aftalt afregningsdag i fremtiden til en fastsat kurs, der er aftalt ved indgåelsen af den kontrakt, der omfatter vekseltransaktionen.	en underklasse for valutaforwardkontrakter (med levering) defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — det underliggende valutapar defineret som en kombination af de to valutaer, der er grundlaget for derivataftalen Segmenteringskriterium 2 — forward-aftalens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 1 \text{ uge}$ Løbetidskurv 2: $1 \text{ uge} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 3: $3 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 1 \text{ år}$ Løbetidskurv 4: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2 \text{ år}$ Løbetidskurv 5: $2 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ år}$... Løbetidskurv m: $(n-1) \text{ år} < \text{løbetid} \leq n \text{ år}$	Forwardkontrakter (med levering) (DF) anses for at have et likvidt marked	
Valutaoptioner (uden levering) (NDO) er en option, som afregnes kontant mellem modparterne, hvor afregningsbeløbet afgøres af valutakursdifferencen mellem de to valutaer opstået mellem handelsdagen og prisfastsættelsesdagen På afregningsdagen skylder den ene part den anden part nettodifferencen mellem i) den	en underklasse for en valutaoption (uden levering)(NDO) defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — det underliggende valutapar defineret som en kombination af de to valutaer, der er grundlaget for derivataftalen Segmenteringskriterium 2 — optionens løbetidskurv defineret som følger:	Valutaoptioner (uden levering) (NDO'er) anses for ikke at have et likvidt marked	

Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet.	
		Gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
valutakurs, der blev fastsat på handelsdagen, og ii) valutakursen på prisfastsættelsesdagen baseret på den notionelle værdi, og nettobeløbet betales i den afregningsvaluta, der er anført i kontrakten.	Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 1 \text{ uge}$ Løbetidskurv 2: $1 \text{ uge} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 3: $3 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 1 \text{ år}$ Løbetidskurv 4: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2 \text{ år}$ Løbetidskurv 5: $2 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ år}$... Løbetidskurv m: $(n-1) \text{ år} < \text{løbetid} \leq n \text{ år}$		
Valutaoptioner (med levering) (DO) er en option, der kun involverer vekslingen af to forskellige valutaer på en bestemt aftalt afregningsdag i fremtiden til en fastsat kurs, der er aftalt ved indgåelsen af den kontrakt, der omfatter vekseltransaktionen.	en underklasse for valutaoptioner (med levering) defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — det underliggende valutapar defineret som en kombination af de to valutaer, der er grundlaget for derivataftalen Segmenteringskriterium 2 — optionens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 1 \text{ uge}$ Løbetidskurv 2: $1 \text{ uge} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 3: $3 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 1 \text{ år}$	Valutaoptioner (med levering) (DO), anses for ikke at have et likvidt marked	

Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet.	
		Gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
	Løbetidskurv 4: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2 \text{ år}$ Løbetidskurv 5: $2 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ år}$... Løbetidskurv m: $(n-1) \text{ år} < \text{løbetid} \leq n \text{ år}$		
Valutaswapaftaler (uden levering) (NDS) er en swap, som afregnes kontant indbyrdes mellem modparterne, hvor afregningsbeløbet afgøres af valutakursdifferenten mellem de to valutaer opstået mellem handelsdagen og prisfastsættelsesdagen. På afregningsdagen skylder den ene part den anden part nettodifferencen mellem i) den valutakurs, der blev fastsat på handelsdagen, og ii) valutakursen på prisfastsættelsesdagen baseret på den notionelle værdi, og nettobeløbet betales i den afregningsvaluta, der er anført i kontrakten.	en underklasse for en valutaswapaftale (uden levering) defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — det underliggende valutapar defineret som en kombination af de to valutaer, der er grundlaget for derivataftalen Segmenteringskriterium 2 — swapaftalens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 1 \text{ uge}$ Løbetidskurv 2: $1 \text{ uge} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 3: $3 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 1 \text{ år}$ Løbetidskurv 4: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2 \text{ år}$ Løbetidskurv 5: $2 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ år}$... Løbetidskurv m: $(n-1) \text{ år} < \text{løbetid} \leq n \text{ år}$	Valutaswapaftaler (uden levering) (NDS), anses for ikke at have et likvidt marked	

Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet.	
		Gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
Valutaswapaftaler (med levering) (DS) er en swap, der kun involverer vekslingen af to forskellige valutaer på en bestemt aftalt afregningsdag i fremtiden til en fastsat kurs, der er aftalt ved indgåelsen af den kontrakt, der omfatter vekselstransaktionen.	en underklasse for en valutaswapaftale (med levering) defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — det underliggende valutapar defineret som en kombination af de to valutaer, der er grundlaget for derivataftalen Segmenteringskriterium 2 — swapaftalens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 1 \text{ uge}$ Løbetidskurv 2: $1 \text{ uge} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 3: $3 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 1 \text{ år}$ Løbetidskurv 4: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2 \text{ år}$ Løbetidskurv 5: $2 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ år}$... Løbetidskurv m: $(n-1) \text{ år} < \text{løbetid} \leq n \text{ år}$	Valutaswapaftaler (med levering) (DS), anses for ikke at have et likvidt marked	
Valutafutures	en underklasse for valutafutures defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — det underliggende valutapar defineret som en kombination af de to valutaer, der er grundlaget for derivataftalen	Valutafutures anses for ikke at have et likvidt marked	

Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet.	
		Gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
	Segmenteringskriterium 2 — future-aftalens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 1 \text{ uge}$ Løbetidskurv 2: $1 \text{ uge} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 3: $3 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 1 \text{ år}$ Løbetidskurv 4: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2 \text{ år}$ Løbetidskurv 5: $2 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ år}$... Løbetidskurv m: $(n-1) \text{ år} < \text{løbetid} \leq n \text{ år}$		
Aktivklasse — valutaderivater			
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), anvendes følgende metodologi		
Andre valutaderivater et valutaderivat, som ikke tilhører én af de ovennævnte underaktivklasser	ethvert andet valutaderivat anses for ikke at have et likvidt marked		

Tabel 8.2

Valutaderivater — tærskelværdier for SSTI og LIS (før- og efterhandel) for underklasser, der anses for ikke at have et likvidt marked

Aktivklasse — valutaderivater				
Underaktivklasse	Tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for de underklasser, der anses for ikke at have et likvidt marked			
	SSTI (førhandel)	LIS (førhandel)	SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)
	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi
Forwardkontrakt (uden levering) (NDF)	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Forwardkontrakter (med levering) (DF)	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Valutaoptioner (uden levering) (NDO)	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Valutaoptioner (med levering) (DO)	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Valutaswapaftaler (uden levering) (NDS)	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Valutaswapaftaler (med levering) (DS)	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Valutafutures	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Andre valutaderivater	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR

9. Kreditderivater

Tabel 9.1

Kreditderivater — klasser, for hvilke der ikke findes et likvidt marked

Aktivklasse — kreditderivater				
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet. For underklasser, der anses for at have et likvidt marked, anvendes i givet fald det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet		
		Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]	»On-the-run status« for indekset [Supplerende kriterium om kvantitativ likviditet]
Indeksbaseret credit default swap (CDS) en swap, hvor udvekslingen af betalingsstrømme er knyttet til kreditværdigheden for en række udstedere af finansielle instrumenter, der er samlet i et indeks, og til visse kreditbegivenheders indtræden	en underklasse for indeksbaserede CDS'er defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — det underliggende indeks Segmenteringskriterium 2 — den notionelle valuta defineret som den valuta, i hvilken den notionelle værdi af derivatet er denomineret Segmenteringskriterium 3 — CDS-aftalens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 1 \text{ år}$ Løbetidskurv 2: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2 \text{ år}$ Løbetidskurv 3: $2 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ år}$... Løbetidskurv m: $(n-1) \text{ år} < \text{løbetid} \leq n \text{ år}$	200 000 000 EUR	10	Det underliggende indeks anses for at have et likvidt marked: 1) i hele den periode, hvor det har »on-the-run status« 2) i de første 30 arbejdsdage af dens »1x off-the-run status« et »on-the-run« indeks er den nyeste version (serie) af indekset, der er sammensat på den dato, fra hvilken sammensætningen af indekset er gældende og ophører dagen før den dag, fra hvilken sammensætningen af den næste version (serie) af indekset er gældende.

Aktivklasse — kreditderivater				
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet. For underklasser, der anses for at have et likvidt marked, anvendes i givet fald det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet		
		Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]	»On-the-run status« for indekset [Supplerende kriterium om kvantitativ likviditet]
				»1x off-the-run status« betyder den version (serie) af indekset, der ligger umiddelbart før den gældende »on-the-run« version (serie) på et givet tidspunkt. En version (serie) ophører med at have »on-the-run status« og får »1x off-the-run status«, når den seneste version (serie) af indekset er sammensat.
Single name credit default swap (CDS) en swap, hvor udvekslingen af betalingsstrømme er knyttet til kreditværdigheden for en udsteder af finansielle instrumenter og til en række kreditbegivenheders indtræden	en underklasse for en single name credit default swap defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — den underliggende referenceenhed Segmenteringskriterium 2 — den underliggende referenceenhedstype defineret som følger: »Statslig eller offentlig udsteder« betyder en udstedende enhed, der enten er a) Unionen b) en medlemsstat, herunder en offentlig myndighed, et organ eller et SPV-selskab i en medlemsstat c) en statslig enhed, der ikke er opført under litra a) og b)	10 000 000 EUR	10	

Aktivklasse — kreditderivater				
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet. For underklasser, der anses for at have et likvidt marked, anvendes i givet fald det supplerende kriterium om kvalitativ likviditet		
		Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]	»On-the-run status« for indekset [Supplerende kriterium om kvantitativ likviditet]
	d) når der er tale om en medlemsstat, som er en forbundsstat, et medlem af denne forbundsstat e) et SPV-selskab for flere medlemsstater f) en international finansiell institution oprettet af to eller flere medlemsstater, som har til formål at mobilisere kapital og stille finansiell bistand til rådighed for de af dens medlemmer, der er ramt eller truet af alvorlige finansielle problemer, g) Den Europæiske Investeringsbank h) en offentlig enhed, som ikke er statslig udsteder som specificeret i litra a)-c). »Erhvervsmæssig udsteder« betyder en udstedende enhed, der ikke er en statslig eller offentlig udsteder Segmenteringskriterium 3 — den notionelle valuta defineret som den valuta, i hvilken den notionelle værdi af derivatet er denomineret Segmenteringskriterium 4 — CDS-aftalens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 1 \text{ år}$ Løbetidskurv 2: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2 \text{ år}$ Løbetidskurv 3: $2 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ år}$... Løbetidskurv m: $(n-1) \text{ år} < \text{løbetid} \leq n \text{ år}$			

Aktivklasse — kreditderivater		
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder det følgende kriterium om kvalitativ likviditet.
Optioner på indeksbaserede CDS'er en option, hvis underliggende aktiv er en indeksbaseret CDS	en underklasse for en option på en indeksbaseret CDS defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — underklasse for indeksbaserede CDS'er som specificeret for underaktivklassen for indeksbaserede CDS'er Segmenteringskriterium 2 — optionens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 6 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 2: $6 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 1 \text{ år}$ Løbetidskurv 3: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2 \text{ år}$ Løbetidskurv 4: $2 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ år}$... Løbetidskurv m: $(n-1) \text{ år} < \text{løbetid} \leq n \text{ år}$	en option på en indeksbaseret CDS, hvis underliggende indeksbaserede CDS er en underklasse, der anses for at have et likvidt marked, og hvis løbetidskurv er 0-6 måneder, anses for at have et likvidt marked, en option på en indeksbaseret CDS, hvis underliggende indeksbaserede CDS er en underklasse, der anses for at have et likvidt marked, og hvis løbetidskurv ikke er 0-6 måneder, anses for ikke at have et likvidt marked, en option på en indeksbaseret CDS, hvis underliggende indeksbaserede CDS er en underklasse, der anses for ikke at have et likvidt marked, anses for ikke at have et likvidt marked for en hvilken som helst løbetidskurv
Single name CDS-optioner en option, hvis underliggende aktiv er en single name CDS	en underklasse for en option på en single name CDS defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — underklasse af single name CDS som specificeret for underaktivklassen af single name CDS Segmenteringskriterium 2 — optionens løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 6 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 2: $6 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 1 \text{ år}$ Løbetidskurv 3: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2 \text{ år}$ Løbetidskurv 4: $2 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ år}$... Løbetidskurv m: $(n-1) \text{ år} < \text{løbetid} \leq n \text{ år}$	en option på en single name CDS, hvis underliggende single name CDS er en underklasse, der anses for at have et likvidt marked, og hvis løbetidskurv er 0-6 måneder, anses for at have et likvidt marked, en option på en single name CDS, hvis underliggende single name CDS er en underklasse, der anses for at have et likvidt marked, og hvis løbetidskurv ikke er 0-6 måneder, anses for ikke at have et likvidt marked, en option på en single name CDS, hvis underliggende single name CDS er en underklasse, der anses for ikke at have et likvidt marked, anses for ikke at have et likvidt marked for en hvilken som helst løbetidskurv

Aktivklasse — kreditderivater	
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), anvendes følgende metodologi
Andre kreditderivater et kreditderivat, der ikke tilhører én af ovennævnte underaktivklasser	ethvert andet kreditderivat anses for ikke at have et likvidt marked

Tabel 9.2

Kreditderivater — tærskelværdier for SSTI og LIS (før- og efterhandel) for underklasser, der anses for at have et likvidt marked

Aktivklasse — kreditderivater														
Underaktivklasse	Percentil- og minimumstærskelværdier, der skal anvendes ved beregningen af tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for hver enkelt underklasse, der anses for at have et likvidt marked													
	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI (førhandel)				LIS (førhandel)		SSTI (efterhandel)			LIS (efterhandel)			
		Handel — percentil				Minimumstærskel	Handel — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel
Indeksbaseret credit default swap (CDS)	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	2 500 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	7 500 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
		30	40	50	60									

Aktivklasse — kreditderivater														
Underaktivklasse	Percentil- og minimumstærskelværdier, der skal anvendes ved beregningen af tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for hver enkelt underklasse, der anses for at have et likvidt marked													
	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI (førhandel)				LIS (førhandel)		SSTI (efterhandel)			LIS (efterhandel)			
		Handel — percentil				Minimumstærskel	Handel — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel
Single name credit default swap (CDS)	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	2 500 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	7 500 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
		30	40	50	60									
Individuelt tilpasset kurv af credit default swap (CDS)	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	2 500 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	7 500 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
		30	40	50	60									

Aktivklasse — kreditderivater														
Underaktivklasse	Percentil- og minimumstærskelværdier, der skal anvendes ved beregningen af tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for hver enkelt underklasse, der anses for at have et likvidt marked													
	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI (førhandel)				LIS (førhandel)		SSTI (efterhandel)			LIS (efterhandel)			
		Handel — percentil				Minimumstærskel	Handel — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel
Optioner på indeksbase-rede CDS'er	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	2 500 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	7 500 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
		30	40	50	60									
Single name CDS-optioner	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	2 500 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	7 500 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
		30	40	50	60									

Tabel 9.3

Kreditderivater — tærskelværdier for SSTI og LIS (før- og efterhandel) for underklasser, der anses for ikke at have et likvidt marked

Aktivklasse — kreditderivater				
Underaktivklasse	Tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for de underklasser, der anses for ikke at have et likvidt marked			
	SSTI (førhandel)	LIS (førhandel)	SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)
	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi
Indeksbaseret credit default swap (CDS)	2 500 000 EUR	5 000 000 EUR	7 500 000 EUR	10 000 000 EUR
Single name credit default swap (CDS)	2 500 000 EUR	5 000 000 EUR	7 500 000 EUR	10 000 000 EUR
Individuelt tilpasset kurv af credit default swap (CDS)	2 500 000 EUR	5 000 000 EUR	7 500 000 EUR	10 000 000 EUR
Optioner på indeksbaserede CDS'er	2 500 000 EUR	5 000 000 EUR	7 500 000 EUR	10 000 000 EUR
Single name CDS-optioner	2 500 000 EUR	5 000 000 EUR	7 500 000 EUR	10 000 000 EUR
Andre kreditderivater	2 500 000 EUR	5 000 000 EUR	7 500 000 EUR	10 000 000 EUR

10. C10-derivater

Tabel 10.1

C10-derivater — klasser, for hvilke der ikke findes et likvidt marked

Aktivklasse — C10-derivater			
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet.	
		Gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
Fragtderivater et finansielt instrument i forbindelse med fragtrater som omhandlet i afsnit C, punkt 10, i bilag I til direktiv 2014/65/EU	en underklasse for et fragtderivat defineres ved følgende segmenteringskriterier: Segmenteringskriterium 1 — kontrakttype: Forward Freight Agreements (FFA'er) eller optioner Segmenteringskriterium 2 — fragttype: våd fragt, tør fragt Segmenteringskriterium 3 — fragtundertype: bulkskibe, tankskibe, containerskibe Segmenteringskriterium 4 — specificering af den størrelse, der er knyttet til fragtundertypen: Segmenteringskriterium 5 — bestemt rute eller tidsbefragtning (gennemsnit) Segmenteringskriterium 6 — derivatets løbetidskurv defineret som følger: Løbetidskurv 1: $0 < \text{løbetid} \leq 1 \text{ måned}$ Løbetidskurv 2: $1 \text{ måned} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 3: $3 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 6 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 4: $6 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 9 \text{ måneder}$ Løbetidskurv 5: $9 \text{ måneder} < \text{løbetid} \leq 1 \text{ år}$	10 000 000 EUR	10

Aktivklasse — C10-derivater			
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet.	
		Gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
	Løbetidskurv 6: $1 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 2 \text{ år}$ Løbetidskurv 7: $2 \text{ år} < \text{løbetid} \leq 3 \text{ år}$... Løbetidskurv m: $(n-1) \text{ år} < \text{løbetid} \leq n \text{ år}$		
Aktivklasse — C10-derivater			
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), anvendes følgende metodologi		
Andre C10-derivater et finansielt instrument som defineret i afsnit C, punkt 10, i bilag I, i direktiv 2014/65/EU, som ikke er et fragtderivat, enhver af underaktivklasserne for et af de følgende rentederivater: Inflationsindeksbaserede swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler, futures-/forwardkontrakter på inflationsindeksbaserede swapaftaler med flere valutaer eller valutaswapaftaler, inflationsindeksbaserede swapaftaler med én valuta, futures-/forwardkontrakter på inflationsindeksbaserede swapaftaler med én valuta og enhver af de følgende underaktivklasser for aktiederivater: »Optioner på volatilitetsindeks«, futures-/forwardkontrakter på volatilitetsindeks, swapaftaler med parameter for afkastvarians, swapaftaler med parameter for afkastvolatilitet, porteføljeswapaftaler med parameter for afkastvarians, porteføljeswapaftaler med parameter for afkastvolatilitet	ethvert andet C10-derivat anses for ikke at have et likvidt marked		

Tabel 10.2

C10-derivater — tærskelværdier for SSTI og LIS (før- og efterhandel) for underklasser, der anses for at have et likvidt marked

Aktivklasse — C10-derivater														
Underaktivklasse	Percentil- og minimumstærskelværdier, der skal anvendes ved beregningen af tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for hver enkelt underklasse, der anses for at have et likvidt marked													
	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI (førhandel)				LIS (førhandel)		SSTI (efterhandel)			LIS (efterhandel)			
		Handel — percentil				Minimumstærskel	Handel — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel
Fragtderivater	beregning af tærskelværdier bør udføres for hver underklasse i underaktivklassen under hensyntagen til de transaktioner, der er gennemført i de finansielle instrumenter tilhørende underklassen	S1	S2	S3	S4	25 000 EUR	70	50 000 EUR	80	60	75 000 EUR	90	70	100 000 EUR
		30	40	50	60									

Tabel 10.3

C10-derivater — tærskelværdier for SSTI og LIS (før- og efterhandel) for underklasser, der anses for ikke at have et likvidt marked

Aktivklasse — C10-derivater				
Underaktivklasse	Tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for de underklasser, der anses for ikke at have et likvidt marked			
	SSTI (førhandel)		LIS (efterhandel)	
	Tærskelværdi		Tærskelværdi	
Fragtderivater	25 000 EUR		75 000 EUR	
Andre C10-derivater	25 000 EUR		100 000 EUR	

11. Finansielle differencekontrakter (CFD'er)

Tabel 11.1

CFD'er — klasser, for hvilke der ikke findes et likvidt marked

Aktivklasse — finansielle differencekontrakter (CFD'er)				
en derivatkontrakt, der giver indehaveren en eksponering, som kan være lang eller kort, over for differencen mellem prisen på det underliggende aktiv ved kontraktens start og prisen ved kontraktens afslutning				
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet, eller i givet fald, hvis den ikke opfylder kriteriet om kvalitativ likviditet som defineret nedenfor.		
		Kriteriet om kvalitativ likviditet	Gennemsnitlig daglig notional værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvanti- tativ likviditet 2]
Valuta-CFD'er	en underklasse for en valuta-CFD defineres ved det underliggende valutapar defineret som en kombination af de to valutaer, som CDF-/spread betting-kontrakten er baseret på		50 000 000 EUR	100
Råvare-CFD'er	en underklasse for råvare-CFD'er defineres ved den underliggende råvare i CDF-/spread betting-kontrakten		50 000 000 EUR	100
Aktie-CFD'er	en underklasse for aktie-CFD'er defineres ved den underliggende aktie i CDF-/spread betting-kontrakten	en underklasse for aktie-CFD'er anses for at have et likvidt marked, hvis det underliggende aktiv er en aktie, for hvilken der findes et likvidt marked som fastsat i henhold til artikel 2,1, nr. 17, litra b), i forordning (EU) nr. 600/2014		
CFD'er på obligationer	en underklasse for CFD'er på obligationer defineres ved den underliggende obligation eller obligationsbaserede future i CDF-/spread betting-kontrakten	en underklasse for CFD'er på obligationer anses for at have et likvidt marked, hvis det underliggende aktiv er en obligation eller en obligationsbaseret future, for hvilken der findes et likvidt marked som fastsat i henhold til artikel 6 og artikel 8,1, litra b).		

Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), inddeles hver underaktivklasse yderligere i underklasser som angivet nedenfor	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet, eller i givet fald, hvis den ikke opfylder kriteriet om kvalitativ likviditet som defineret nedenfor.		
		Kriteriet om kvalitativ likviditet	Gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA) [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
CFD'er på aktiebaserede futures-/forwardkontrakter	en underklasse for CFD'er på aktiebaserede futures-/forwardkontrakter defineres ved den underliggende aktiebaserede futures-/forwardkontrakt i CDF-/spread betting-kontrakten	en underklasse for CFD'er i aktiebaserede futures-/forwardkontrakter anses for at have et likvidt marked, hvis det underliggende aktiv er en aktiebaseret futures-/forwardkontrakt, for hvilken der findes et likvidt marked som fastsat i henhold til artikel 6 og artikel 8,1, litra b).		
CFD'er på en aktieoption	en underklasse for CFD'er på aktieoptioner defineres ved den underliggende option på en aktie i CDF-/spread betting-kontrakten	en underklasse for CFD'er på en aktieoption anses for at have et likvidt marked, hvis det underliggende aktiv er en aktieoption, for hvilken der findes et likvidt marked som fastsat i henhold til artikel 6 og artikel 8,1, litra b).		
Aktivklasse — finansielle differencekontrakter (CFD'er)				
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), anvendes følgende metodologi			
Andre CFD'er				
en CFD-/spread betting-kontrakt, som ikke tilhører én af de ovennævnte underaktivklasser	enhver anden CFD-/spread betting-kontrakt anses for ikke at have et likvidt marked			

Tabel 11.2

CFD'er — tærskelværdier for SSTI og LIS (før- og efterhandel) for underklasser, der anses for at have et likvidt marked

Aktivklasse — finansielle differencekontrakter (CFD'er)														
Underaktivklasse	Percentil- og minimumstærskelværdier, der skal anvendes ved beregningen af tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for hver enkelt underklasse, der anses for at have et likvidt marked													
	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI (førhandel)				LIS (førhandel)		SSTI (efterhandel)			LIS (efterhandel)			
		Handel — percentil				Minimumstærskel	Handel — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel
Valuta-CFD'er	transaktioner, der er gennemført i valuta-CFD'er, der anses for at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b)	S1	S2	S3	S4	50 000 EUR	70	60 000 EUR	80	60	90 000 EUR	90	70	100 000 EUR
		30	40	50	60									
Råvare-CFD'er	transaktioner, der er gennemført i råvare-CFD'er, der anses for at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b)	S1	S2	S3	S4	50 000 EUR	70	60 000 EUR	80	60	90 000 EUR	90	70	100 000 EUR
		30	40	50	60									
Aktie-CFD'er	transaktioner, der er gennemført i aktie-CFD'er, der anses for at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b)	S1	S2	S3	S4	50 000 EUR	70	60 000 EUR	80	60	90 000 EUR	90	70	100 000 EUR
		30	40	50	60									

Aktivklasse — finansielle differencekontrakter (CFD'er)														
Underaktivklasse	Percentil- og minimumstærskelværdier, der skal anvendes ved beregningen af tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for hver enkelt underklasse, der anses for at have et likvidt marked													
	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	SSTI (førhandel)				LIS (førhandel)		SSTI (efterhandel)			LIS (efterhandel)			
		Handel — percentil				Minimumstærskel	Handel — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Volumen — percentil	Minimumstærskel
CFD'er på obligationer	transaktioner, der er gennemført i CFD'er på obligationer, der anses for at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b)	S1	S2	S3	S4	50 000 EUR	70	60 000 EUR	80	60	90 000 EUR	90	70	100 000 EUR
		30	40	50	60									
CFD'er på aktiebaserede future-/forwardkontrakter	transaktioner, der er gennemført i CFD'er på aktiebaserede futures, der anses for at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b)	S1	S2	S3	S4	50 000 EUR	70	60 000 EUR	80	60	90 000 EUR	90	70	100 000 EUR
		30	40	50	60									
CFD'er på en aktieoption	transaktioner, der er gennemført i CFD'er på en aktieoption, der anses for at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b)	S1	S2	S3	S4	50 000 EUR	70	60 000 EUR	80	60	90 000 EUR	90	70	100 000 EUR
		30	40	50	60									

Tabel 11.3

CFD'er — tærskelværdier for SSTI og LIS (før- og efterhandel) for underklasser, der anses for ikke at have et likvidt marked

Aktivklasse — finansielle differencekontrakter (CFD'er)				
Underaktivklasse	Tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for de underklasser, der anses for ikke at have et likvidt marked			
	SSTI (førhandel)	LIS (førhandel)	SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)
	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi
Valuta-CFD'er	50 000 EUR	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
Råvare-CFD'er	50 000 EUR	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
Aktie-CFD'er	50 000 EUR	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
CFD'er på obligationer	50 000 EUR	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
CFD'er på aktiebaserede future-/forwardkontrakter	50 000 EUR	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
CFD'er på en aktieoption	50 000 EUR	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
Andre CFD'er/spread betting-kontrakter	50 000 EUR	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR

12. Emissionskvoter

Tabel 12.1

Emissionskvoter — klasser, for hvilke der ikke findes et likvidt marked

Aktivklasse — emissionskvoter		
Underaktivklasse	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet.	
	Gennemsnitlig daglig værdi [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
EU-kvoter (EUA'er) enhver enhed, som opfylder kravene i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/87/EF ⁽¹⁾ (emissionshandelssystemet), og som repræsenterer retten til at udlede det, der svarer til et ton kuldioxidækvivalenter (tCO ₂ e)	150 000 ton kuldioxidækvivalenter	5
EU-luftfartskvoter (EUAA'er) enhver enhed, som opfylder kravene i direktiv 2003/87/EF (Emissionshandelssystem), og som repræsenterer retten til at udlede det, der svarer til et ton kuldioxidækvivalenter (tCO ₂ e)	150 000 ton kuldioxidækvivalenter	5
Godkendte emissionsreduktioner (CER'er) enhver enhed, som opfylder kravene i direktiv 2003/87/EF (Emissionshandelssystem), og som repræsenterer den emissionsreduktion, der svarer til et ton kuldioxidækvivalenter (tCO ₂ e)	150 000 ton kuldioxidækvivalenter	5
Emissionsreduktionsenheder (ERU'er) enhver enhed, som opfylder kravene i direktiv 2003/87/EF (Emissionshandelssystem), og som repræsenterer den emissionsreduktion, der svarer til et ton kuldioxidækvivalenter (tCO ₂ e)	150 000 ton kuldioxidækvivalenter	5

⁽¹⁾ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/87/EF af 13. oktober 2003 om en ordning for handel med kvoter for drivhusgasemissioner i Fællesskabet og om ændring af Rådets direktiv 96/61/EF (EUT L 275 af 25.10.2003, s. 32).

Tabel 12.2

Emissionskvoter — tærskelværdier for SSTI og LIS (før- og efterhandel) for underklasser, der anses for at have et likvidt marked

Aktivklasse — emissionskvoter												
Underaktivklasse	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	Percentil- og minimumstærskelværdier, der skal anvendes ved beregningen af tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for de underklasser, der anses for at have et likvidt marked										
		SSTI (førhandel)				LIS (førhandel)		SSTI (efterhandel)		LIS (efterhandel)		
		Handel — percentil		Minimumstærskel		Handel — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Minimumstærskel	
EU-kvoter (EUA'er)	transaktioner, der er gennemført i alle EU-kvoter (EUA'er)	S1	S2	S3	S4	40 000 ton kuldioxidækvi-valenter	70	50 000 ton kuldioxidækvi-valenter	80	90 000 ton kuldioxidækvi-valenter	90	100 000 ton kuldioxidækvi-valenter
		30	40	50	60							
EU-luftfartskvoter (EUAA'er)	transaktioner, der er gennemført i alle EU-luftfartskvoter (EUAA'er)	S1	S2	S3	S4	20 000 ton kuldioxidækvi-valenter	70	25 000 ton kuldioxidækvi-valenter	80	40 000 ton kuldioxidækvi-valenter	90	50 000 ton kuldioxidækvi-valenter
		30	40	50	60							
Godkendte emissionsreduktioner (CER'er)	transaktioner, der er gennemført i alle godkendte emissionsreduktioner (CER'er)	S1	S2	S3	S4	20 000 ton kuldioxidækvi-valenter	70	25 000 ton kuldioxidækvi-valenter	80	40 000 ton kuldioxidækvi-valenter	90	50 000 ton kuldioxidækvi-valenter
		30	40	50	60							
Emissionsreduktionsenheder (ERU'er)	transaktioner, der er gennemført i alle emissionsreduktionsenheder (ERU'er)	S1	S2	S3	S4	20 000 ton kuldioxidækvi-valenter	70	25 000 ton kuldioxidækvi-valenter	80	40 000 ton kuldioxidækvi-valenter	90	50 000 ton kuldioxidækvi-valenter
		30	40	50	60							

Tabel 12.3

Emissionskvoter — tærskelværdier for SSTI og LIS (før- og efterhandel) for underklasser, der anses for ikke at have et likvidt marked

Aktivklasse — emissionskvoter				
Underaktivklasse	Tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for de underklasser, der anses for ikke at have et likvidt marked			
	SSTI (førhandel)	LIS (førhandel)	SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)
	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi
EU-kvoter (EUA'er)	40 000 ton kuldioxidækvivalenter	50 000 ton kuldioxidækvivalenter	90 000 ton kuldioxidækvivalenter	100 000 ton kuldioxidækvivalenter
EU-luftfartskvoter (EUAA'er)	20 000 ton kuldioxidækvivalenter	25 000 ton kuldioxidækvivalenter	40 000 ton kuldioxidækvivalenter	50 000 ton kuldioxidækvivalenter
Godkendte emissionsreduktioner (CER'er)	20 000 ton kuldioxidækvivalenter	25 000 ton kuldioxidækvivalenter	40 000 ton kuldioxidækvivalenter	50 000 ton kuldioxidækvivalenter
Emissionsreduktionsenheder (ERU'er)	20 000 ton kuldioxidækvivalenter	25 000 ton kuldioxidækvivalenter	40 000 ton kuldioxidækvivalenter	50 000 ton kuldioxidækvivalenter

13. Emissionskvotederivater

Tabel 13.1

Emissionskvotederivater — klasser, for hvilke der ikke findes et likvidt marked

Aktivklasse — emissionskvotederivater		
Underaktivklasse	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet.	
	Gennemsnitlig daglig værdi [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
Emissionskvotederivater, hvis underliggende aktiv er af typen EU-kvot (EUA) et finansielt instrument knyttet til emissionskvoter af typen EU-kvot (EUA) som defineret i afsnit C, punkt 4, i bilag I til direktiv 2014/65/EU	150 000 ton kuldioxidækvivalenter	5

Aktivklasse — emissionskvotederivater		
Underaktivklasse	Den enkelte underklasse anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), hvis den ikke opfylder én eller alle af følgende tærskelværdier for kriteriet for kvantitativ likviditet.	
	Gennemsnitlig daglig værdi [kriteriet for kvantitativ likviditet 1]	Gennemsnitligt antal daglige handler [kriteriet for kvantitativ likviditet 2]
Emissionskvotederivater, hvis underliggende aktiv er af typen EU-luftfartskvote (EUA) et finansielt instrument knyttet til emissionskvoter af typen EU-luftfartskvote (EUA) som defineret i afsnit C, punkt 4, i bilag I til direktiv 2014/65/EU	150 000 ton kuldioxidækvivalenter	5
Emissionskvotederivater, hvis underliggende aktiv er af typen godkendte emissionsreduktioner (CER) et finansielt instrument knyttet til emissionskvoter af typen godkendte emissionsreduktioner (CER) som defineret i afsnit C, punkt 4, i bilag I til direktiv 2014/65/EU	150 000 ton kuldioxidækvivalenter	5
Emissionskvotederivater, hvis underliggende aktiv er af typen emissionsreduktionsenheder (ERU) et finansielt instrument knyttet til emissionskvoter af typen emissionsreduktionsenheder (ERU) som defineret i afsnit C, punkt 4, i bilag I til direktiv 2014/65/EU	150 000 ton kuldioxidækvivalenter	5
Aktivklasse — emissionskvotederivater		
Underaktivklasse	Ved fastlæggelsen af de klasser af finansielle instrumenter, der anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6 og artikel 8,1, litra b), anvendes følgende metodologi	
Andre emissionskvotederivater et emissionskvotederivat, hvis underliggende aktiv hverken er EU-kvoter (EUA), EU-luftfartskvoter (EUAA), godkendte emissionsreduktioner (CER) eller emissionsreduktionsenheder (ERU)	ethvert andet emissionskvotederivat anses for ikke at have et likvidt marked	

Tabel 13.2

Emissionskvotederivater — tærskelværdier for SSTI og LIS (før- og efterhandel) for underklasser, der anses for at have et likvidt marked

Aktivklasse — emissionskvotederivater												
Underaktivklasse	Transaktioner, der skal indgå i beregningen af tærskelværdier	Percentil- og minimumstærskelværdier, der skal anvendes ved beregningen af tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for de underklasser, der anses for at have et likvidt marked										
		SSTI (førhandel)				LIS (førhandel)		SSTI (efterhandel)		LIS (efterhandel)		
		Handel — percentil		Minimumstærskel		Handel — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Minimumstærskel	Handel — percentil	Minimumstærskel	
Emissionskvotederivater, hvis underliggende aktiv er af typen EU-kvote (EUA)	transaktioner, der er gennemført i alle emissionskvotederivater, hvis underliggende aktiv er af typen EU-kvote (EUA)	S1	S2	S3	S4	40 000 ton kuldioxidækvi-valenter	70	50 000 ton kuldioxidækvi-valenter	80	90 000 ton kuldioxidækvi-valenter	90	100 000 ton kuldioxidækvi-valenter
		30	40	50	60							
Emissionskvotederivater, hvis underliggende aktiv er af typen EU-luftfartskvote (EUA)	transaktioner, der er gennemført i alle emissionskvotederivater, hvis underliggende aktiv er af typen EU-luftfartskvote (EUA)	S1	S2	S3	S4	20 000 ton kuldioxidækvi-valenter	70	25 000 ton kuldioxidækvi-valenter	80	40 000 ton kuldioxidækvi-valenter	90	50 000 ton kuldioxidækvi-valenter
		30	40	50	60							
Emissionskvotederivater, hvis underliggende aktiv er af typen godkendte emissionsreduktioner (CER)	transaktioner, der er gennemført i alle emissionskvotederivater, hvis underliggende aktiv er af typen godkendte emissionsreduktioner (CER)	S1	S2	S3	S4	20 000 ton kuldioxidækvi-valenter	70	25 000 ton kuldioxidækvi-valenter	80	40 000 ton kuldioxidækvi-valenter	90	50 000 ton kuldioxidækvi-valenter
		30	40	50	60							
Emissionskvotederivater, hvis underliggende aktiv er af typen emissionsreduktionsenheder (ERU)	transaktioner, der er gennemført i alle emissionskvotederivater, hvis underliggende aktiv er af typen emissionsreduktionsenheder (ERU)	S1	S2	S3	S4	20 000 ton kuldioxidækvi-valenter	70	25 000 ton kuldioxidækvi-valenter	80	40 000 ton kuldioxidækvi-valenter	90	50 000 ton kuldioxidækvi-valenter
		30	40	50	60							

Tabel 13.3

Emissionskvotederivater — tærskelværdier for SSTI og LIS (før- og efterhandel) for underklasser, der anses for ikke at have et likvidt marked

Aktivklasse — emissionskvotederivater				
Underaktivklasse	Tærskelværdier for LIS og SSTI (før- og efterhandel) for de underklasser, der anses for ikke at have et likvidt marked			
	SSTI (førhandel)	LIS (førhandel)	SSTI (efterhandel)	LIS (efterhandel)
	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi	Tærskelværdi
Emissionskvotederivater, hvis underliggende aktiv er af typen EU-kvote (EUA)	40 000 ton kuldioxidækvivalenter	50 000 ton kuldioxidækvivalenter	90 000 ton kuldioxidækvivalenter	100 000 ton kuldioxidækvivalenter
Emissionskvotederivater, hvis underliggende aktiv er af typen EU-luftfartskvote (EUA)	20 000 ton kuldioxidækvivalenter	25 000 ton kuldioxidækvivalenter	40 000 ton kuldioxidækvivalenter	50 000 ton kuldioxidækvivalenter
Emissionskvotederivater, hvis underliggende aktiv er af typen godkendte emissionsreduktioner (CER)	20 000 ton kuldioxidækvivalenter	25 000 ton kuldioxidækvivalenter	40 000 ton kuldioxidækvivalenter	50 000 ton kuldioxidækvivalenter
Emissionskvotederivater, hvis underliggende aktiv er af typen emissionsreduktionsenheder (ERU)	20 000 ton kuldioxidækvivalenter	25 000 ton kuldioxidækvivalenter	40 000 ton kuldioxidækvivalenter	50 000 ton kuldioxidækvivalenter
Andre emissionskvotederivater	20 000 ton kuldioxidækvivalenter	25 000 ton kuldioxidækvivalenter	40 000 ton kuldioxidækvivalenter	50 000 ton kuldioxidækvivalenter



BILAG IV

Referencedata, der skal oplyses med henblik på gennemsigthedsberegninger

Tabel 1

Forklaring til symboler i tabel 2

SYMBOL	DATATYPE	DEFINITION
{ALPHANUM-n}	Op til n alfanumeriske tegn	Fritekstfelt.
{DECIMAL-n/m}	Decimaltal på op til n cifre i alt, hvoraf op til m cifre kan være decimaler	Numerisk felt til både positive og negative værdier. — decimaltegnet er ».« (punktum) — negative tal kan angives ved at sætte »-« (minus) foran tallet. Værdierne afrundes, trunkeres ikke.
{COUNTRYCODE_2}	2 alfanumeriske tegn	2-bogstavlandekode i henhold til ISO 3166-1 (alfa-2-landekoder)
{CURRENCYCODE_3}	3 alfanumeriske tegn	3-bogstavvalutakode i henhold til ISO 4217-valutakoder.
{DATEFORMAT}	ISO 8601-datoformat	Datoer bør formateres i følgende format: ÅÅÅÅ-MM-DD.
{ISIN}	12 alfanumeriske tegn	ISIN-kode i henhold til ISO 6166.
{LEI}	20 alfanumeriske tegn	Identifikator for juridiske enheder (LEI) i henhold til ISO 17442
{MIC}	4 alfanumeriske tegn	Markedsidentifikator i henhold til ISO 10383.
{INDEX}	4 bogstaver	»EONA« — EONIA »EONS« — EONIA SWAP »EURI« — EURIBOR »EUUS« — EURODOLLAR »EUCH« — EuroSwiss »GCFR« — GCF REPO »ISDA« — ISDAFIX »LIBI« — LIBID »LIBO« — LIBOR »MAAA« — Muni AAA »PFAN« — Pfandbriefe »TIBO« — TIBOR »STBO« — STIBOR »BBSW« — BBSW »JIBA« — JIBAR »BUBO« — BUBOR »CDOR« — CDOR »CIBO« — CIBOR »MOSP« — MOSPRIM

▼B

SYMBOL	DATATYPE	DEFINITION
		»NIBO« — NIBOR »PRBO« — PRIBOR »TLBO« — TELBOR »WIBO« — WIBOR »TREA« — Treasury »SWAP« — SWAP »FUSW« — Future SWAP

Tabel 2

Referencedata, der skal oplyses med henblik på gennemsigthedsberegninger

#	FELT	OPLYSNINGER, DER SKAL INDBERETTES	INDBERETNINGSFORMAT
1	Instrumentidentifikationskode	Kode, der anvendes til at identificere det finansielle instrument	{ISIN}
2	Instrumentets fulde navn	Det fulde navn på det finansielle instrument	{ALPHANUM-350}
3	MiFIR-identifikator	Identifikation af andre finansielle instrumenter end aktier Securitiserede derivater som defineret i tabel 4.1 i afsnit 4 i bilag III Strukturerede finansielle produkter som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 28, i forordning (EU) nr. 600/2014 Obligationer (for alle obligationer undtagen ETC'er og ETN'er) som defineret i artikel 4, stk.1, nr. 44, litra b), i direktiv 2014/65/EU ETC'er som defineret i artikel 4, stk.1, nr. 44, litra b), i direktiv 2014/65/EU og yderligere specificeret i tabel 2.4 i afsnit 2 i bilag III ETC'er som defineret i artikel 4, stk.1, nr. 44, litra b), i direktiv 2014/65/EU og yderligere specificeret i tabel 2.4 i afsnit 2 i bilag III Emissionskvoter som defineret i tabel 12.1 i afsnit 12 i bilag III Derivat som defineret i afsnit C i punkt 4-10 i bilag I til direktiv 2014/65/EU	Andre finansielle instrumenter end aktier: »SDRV« — Securitiserede derivater »SFPS« — Strukturerede finansielle produkter »BOND« — Obligationer »ETCS« — ETC'er »ETNS« — ETN'er »EMAL« — Emissionskvoter »DERV« — Derivat
4	Aktivklasse for det underliggende aktiv	Skal udfyldes, når MiFIR-identifikatoren er et securitiseret derivat eller et derivat	»INTR« — Rente »EQUI« — Aktie »COMM« — Råvare

▼B

#	FELT	OPLYSNINGER, DER SKAL INDBERETTES	INDBERETNINGSFORMAT
			»CRDT« — Kredit »CURR« — Valuta »EMAL« — Emissionskvoter
5	Kontrakttype	Skal udfyldes, når MiFIR-identifikatoren er et derivat	»OPTN« — Optioner »FUTR« — Futures »FRAS« — Forward Rate Agreement FRA »FORW« — Forwards »SWAP« — Swapaftaler »PSWP« — Porteføljeswapaftaler »SWPT« — Swaptioner »FONS« — Futures on a swap »FWOS« — Forwards on a swap »FFAS« — Forward Freight Agreements (FFA'er) »SPDB« — Spread betting »CFDS« — CFD »OTHR« — Andet
6	Indberetningsdag	Dato, som referencedataene vedrører.	{DATEFORMAT}
7	Markedsplads	Segmentspecifik MIC for markedspladsen, hvis en sådan findes, eller operationel MIC.	{MIC}
8	Løbetid	Det finansielle instruments løbetid. Felt for aktivklasserne obligationer, rentederivater, aktiederivater, råvarederivater, valutaderivater, kreditderivater, C10-derivater og emissionskvotederivater.	{DATEFORMAT}

Felter for obligationer (alle former for obligationer undtagen ETC'er og ETN'er)

9	Obligationstype	Obligationstype som specificeret i tabel 2.2 i afsnit 2 i bilag III. Skal udfyldes, når MiFIR-identifikatoren er det samme som obligationer.	»EUSB« — Statsobligation »OEPB« — Anden offentlig obligation »CVTB« — Konvertibel obligation »CVDB« — Dækket obligation »CRPB« — Erhvervsobligation »OTHR« — Andet
10	Udstedelsesdato	Dato hvor obligationen udstedes, og fra hvilken den er rentebærende.	{DATEFORMAT}

▼B

#	FELT	OPLYSNINGER, DER SKAL INDBERETTES	INDBERETNINGSFORMAT
---	------	-----------------------------------	---------------------

Felter i relation til emissionskvoter

Felterne i dette afsnit bør kun udfyldes for emissionskvoter som defineret i tabel 12.1 i afsnit 12 i bilag III

11	Undertype for emissionskvoter	Emissionskvoter	»CERE« — CER »ERUE« — ERU »EUA« — EUA »EUAA« — EUAA
----	-------------------------------	-----------------	--

Felter i relation til derivater**Råvarederivater og C10-derivater**

12	Specificering af den størrelse, der er knyttet til fragtundertypen	Felt, der skal udfyldes, når det basisprodukt, der er specificeret i felt 35 i tabel 2 i bilaget delegeret forordning (EU) 2017/585, er lig med fragt.	{ALPHANUM-25}
13	Bestemt rute eller tidsbefragtning (gennemsnit)	Felt, der skal udfyldes, når det basisprodukt, der er specificeret i felt 35 i tabel 2 i bilaget til delegeret forordning (EU) 2017/585, er lig med fragt.	{ALPHANUM-25}
14	Sted for levering/kontant afregning	Felt, der skal udfyldes, når det basisprodukt, der er specificeret i felt 35 i tabel 2 i bilaget til delegeret forordning (EU) 2017/585, er lig med energi.	{ALPHANUM-25}
15	Valuta for notional værdi	Valuta, i hvilken den notionalle værdi er denomineret.	{CURRENCYCODE_3}

Rentederivater

Felterne i dette afsnit bør kun udfyldes for rentederivater som defineret i tabel 5.1 i afsnit 5 i bilag III

16	Type underliggende aktiv	Skal udfyldes for kontrakttyper, som ikke er swapaftaler, swaptioner, futures on a swap og forwards on a swap, med et af følgende alternativer. Skal udfyldes for kontrakttyper som er swapaftaler, swaptioner, futures on a swap og forwards on a swap for så vidt angår den underliggende swap, med et af følgende alternativer.	»BOND« — Obligationer »BNDF« — Obligationsbaserede futures »INTR« — Rente »IFUT« — Rentefutures »FFMC« — FLOAT TO FLOAT SWAPAFTALER MED FLERE VALUTAER »XPMC« — FIXED TO FLOAT SWAPAFTALER MED FLERE VALUTAER »XXMC« — FIXED TO FIXED SWAPAFTALER MED FLERE VALUTAER »OSMC« — OIS-SWAPAFTALER MED FLERE VALUTAER
----	--------------------------	--	---

▼B

#	FELT	OPLYSNINGER, DER SKAL INDBERETTES	INDBERETNINGSFORMAT
			»IFMC« — INFLATIONSINDEKSBA-SEREDE SWAPAFTALER MED FLERE VALUTAER »FFSC« — FLOAT TO FLOAT SWAPAFTALER MED EN VALUTA »XFSC« — FIXED TO FLOAT SWAPAFTALER MED EN VALUTA »XXSC« — FIXED TO FIXED SWAPAFTALER MED EN VALUTA »OSSC« — OIS-SWAPAFTALER MED EN VALUTA »IFSC« — INFLATIONSINDEKSBA-SEREDE SWAPAFTALER MED EN VALUTA
17	Udsteder af den underliggende obligation	Feltet skal udfyldes, når det underliggende aktiv er en obligation eller en obligationsbaseret future, med identifikatoren for juridiske enheder (LEI) for udstederen af den direkte eller ultimative underliggende obligation.	{LEI}
18	Løbetid for den underliggende obligation	Feltet skal udfyldes med udløbsdatoen for den underliggende obligation. Feltet anvendes for gældsinstrumenter med en fastsat udløbsdato.	{DATEFORMAT}
19	Udstedelsesdato for den underliggende obligation	Feltet skal udfyldes med udstedelsesdatoen for den underliggende obligation.	{DATEFORMAT}
20	Swaptionens notionelle værdi	Feltet skal udfyldes for swaptioner.	{CURRENCYCODE_3}
21	Løbetid for den underliggende swap	Skal kun udfyldes for swaptioner, futures on a swap og forwards on a swap.	{DATEFORMAT}
22	ISIN-koden for <u>inflation</u> indeks	For swaptioner i forbindelse med en af følgende underliggende swaptypen: inflationsindeksbaseret swap med én valuta, futures-/forwardkontrakter på en inflationsindeksbaseret swap med én valuta, inflationsindeksbaseret swap med flere valutaer, futures-/forwardkontrakter på en inflationsindeksbaseret swap med flere valutaer; når inflationsindekset har en ISIN-kode, udfyldes feltet med ISIN-koden for det pågældende indeks.	{ISIN}

▼ **B**

#	FELT	OPLYSNINGER, DER SKAL INDBERETTES	INDBERETNINGSFORMAT
23	Navnet på inflationsindekset	Skal udfyldes med det standardiserede navn på dette indeks ved swaptioner i forbindelse med en af følgende underliggende swaptypen: inflationsindeksbaseret swap med én valuta, futures-/forwardkontrakter på en inflationsindeksbaseret swap med én valuta, inflationsindeksbaseret swap med flere valutaer, futures-/forwardkontrakter på en inflationsindeksbaseret swap med flere valutaer.	{ALPHANUM-25}
24	Referencerente	Referencerentens navn.	{INDEX} eller {ALPHANUM-25} — hvis referencerenten ikke er med på {INDEX}-listen.
25	Rentekontraktens periode	I feltet angives kontraktperioden. Perioden angives i dage, uger, måneder eller år.	{INTEGER-3}+»DAYS« — dage {INTEGER-3}+»WEEK« — uger {INTEGER-3}+»MNTH« — måneder {INTEGER-3}+»YEAR« — år

Valutaderivater

Felterne i dette afsnit bør kun udfyldes for valutaderivater som defineret i tabel 8.1 i afsnit 8 i bilag III

26	Kontraktens undertype	Feltet skal udfyldes, således at man kan skelne mellem forwardkontrakter med levering og forwardkontrakter uden levering, optioner og swapaftaler som defineret i tabel 8.1 i afsnit 8 i bilag III.	»DLVR« — Med levering »NDLV« — Uden levering
----	-----------------------	---	---

Aktiederivater

Felterne bør kun udfyldes for aktiederivater som defineret i tabel 6.1 i afsnit 6 i bilag III

27	Type underliggende aktiv	Skal udfyldes, når MiFIR-identifikatoren er et derivat, aktivklassen for det underliggende aktiv er en aktie, og underaktivklassen hverken er en swap eller en porteføljeswap.	»STIX« — Aktieindeks »SHRS« — Aktie »DIVI« — Udbytteindeks »DVSE« — Aktieudbytte »BSKT« — Kurv af aktier hidrørende fra en selskabshændelse »ETFS«- ETF'er »VOLI« — Volatilitetsindeks »OTHR« — Andet (herunder depotbeviser, certifikater og andre aktieliggende finansielle instrumenter)
----	--------------------------	--	--

▼B

#	FELT	OPLYSNINGER, DER SKAL INDBERETTES	INDBERETNINGSFORMAT
		Skal udfyldes, når MiFIR-identifikatoren er et derivat, aktivklassen for det underliggende aktiv er en aktie, underaktivklassen enten er en swap eller en porteføljeswap, og segmenteringskriterium 2 som defineret i tabel 6.1 i afsnit 6 i bilag III er single name. Skal udfyldes, når MiFIR-identifikatoren er et derivat, aktivklassen for det underliggende aktiv er en aktie, underaktivklassen enten er en swap eller en porteføljeswap, og segmenteringskriterium 2 som defineret i tabel 6.1 i afsnit 6 i bilag III er et indeks. Skal udfyldes, når MiFIR-identifikatoren er et derivat, aktivklassen for det underliggende aktiv er en aktie, underaktivklassen enten er en swap eller en porteføljeswap, og segmenteringskriterium 2 som defineret i tabel 6.1 i afsnit 6 i bilag III er en kurv.	»SHRS« — Aktie »DVSE« — Aktieudbytte »ETFS«- ETF'er »OTHR« — Andet (herunder depotbeviser, certifikater og andre aktieliggende finansielle instrumenter) »STIX« — Aktieindeks »DIVI« — Udbytteindeks »VOLI« — Volatilitetsindeks »OTHR« — Andet »BSKT« — Kurv
28	Parameter	Skal udfyldes, når MiFIR-identifikatoren er et derivat, aktivklassen for det underliggende aktiv er en aktie og underaktivklassen er et af følgende: swapaftale, porteføljeswapaftaler.	»PRBP« — Basic performance-parameter for prisafkast »PRDV« — Parameter for udbytteafkast »PRVA« — Parameter for afkastvarians »PRVO« — Parameter for afkastvolatilitet

Differencekontrakter (CFD'er)

Felterne bør kun udfyldes, når kontrakttypen svarer til en differencekontrakt eller spread betting-kontrakt

29	Type underliggende aktiv	Felterne skal udfyldes, når MiFIR-identifikatoren er et derivat, og kontrakttypen svarer til en differencekontrakt eller spread betting-kontrakt.	»CURR« — Valuta »EQUI« — Aktie »BOND« — Obligationer »FTEQ« — Aktiebaseret future »OPEQ« — Aktiebaseret option »COMM« — Råvare »EMAL« — Emissionskvoter »OTHR« — Andet
30	Valuta for notional værdi 1	Valuta 1 for det underliggende valutapar. Feltet skal udfyldes, når den underliggende aktivtype er en valuta.	{CURRENCYCODE_3}

▼ **B**

#	FELT	OPLYSNINGER, DER SKAL INDBERETTES	INDBERETNINGSFORMAT
31	Valuta for notionel værdi 2	Valuta 2 for det underliggende valutapar. Feltet skal udfyldes, når den underliggende aktivtype er en valuta.	{CURRENCYCODE_3}

Kreditderivater

32	ISIN-kode for den underliggende credit default swap	Skal udfyldes for derivater vedrørende credit default swaptaler med ISIN-koden for den underliggende swap.	{ISIN}
33	Kode for det underliggende indeks	Skal udfyldes for derivater på en indeksbaseret CDS med ISIN-koden for det underliggende indeks.	{ISIN}
34	Navnet på det underliggende indeks	Skal udfyldes for derivater på en indeksbaseret CDS med det standardiserede navn for indekset.	{ALPHANUM-25}
35	Serier	Hvis det er relevant, serienummeret for sammensætningen af indekset. Skal udfyldes for en indeksbaseret CDS eller et derivat på en indeksbaseret CDS med CDS-indeksets serie.	{DECIMAL-18/17}
36	Version	Der udstedes en ny version af en serie, hvis der er misligholdelse i forbindelse med en af komponenterne, og indekset skal vægtes på ny, for at der kan tages højde for det nye antal komponenter i indekset. Skal udfyldes for en indeksbaseret CDS eller et derivat på en indeksbaseret CDS med den gældende version af CDS-indekset.	{DECIMAL-18/17}
37	Rullemåneder	Måneder, hvor der forventes rulning som fastsat af indeksudbyderen for et givet år. Feltet skal gentages for hver måned i rulningen. Skal udfyldes for en indeksbaseret CDS eller et derivat på en indeksbaseret CDS.	»01«, »02«, »03«, »04«, »05«, »06«, »07«, »08«, »09«, »10«, »11«, »12«
38	Næste rulleddag	Skal udfyldes for en indeksbaseret CDS eller et derivat på en indeksbaseret CDS med den næste rulleddag for indekset som fastsat af indeksudbyderen.	{DATEFORMAT}
39	Statslig eller offentlig udsteder	Skal udfyldes, når referenceenheden for en single name CDS eller et derivat på en single name CDS er en statslig udsteder som defineret i tabel 9.1 i afsnit 9 i bilag III.	»TRUE« — Referenceenheden er en statslig eller offentlig udsteder »FALSE« — Referenceenheden er ikke en statslig eller offentlig udsteder
40	Referenceforpligtelse	Skal udfyldes for et derivat på en single name CDS med ISIN-koden for referenceforpligtelsen.	{ISIN}

▼B

#	FELT	OPLYSNINGER, DER SKAL INDBERETTES	INDBERETNINGSFORMAT
41	Referenceenhed	Skal udfyldes med referenceenheden for en single name CDS eller et derivat på en single name CDS.	{COUNTRYCODE_2} eller 2-bogstavlandekode i henhold til ISO 3166-2 efterfulgt af en tankestreg »—« og op til 3 alfanumeriske tegn som kode for landespecifik underinddeling eller {LEI}
42	Valuta for notionel værdi	Valuta, i hvilken den notionelle værdi er denomineret.	{CURRENCYCODE_3}

Emissionskvotederivater

Felterne i dette afsnit bør kun udfyldes for emissionskvotederivater som defineret i tabel 13.1 i afsnit 13 i bilag III

43	Undertype for emissionskvotederivater	Skal udfyldes, når variabelen #3 »MiFIR-identifikator« er »DERV«-derivat, og variabelen #4 »aktivklassen for det underliggende aktiv« er »EMAL«-emissionskvoter.	»CERE« — CER »ERUE« — ERU »EUA« — EUA »EUAA« — EUAA »OTHR« — Andet
----	---------------------------------------	--	--