



9. INVESTMENT FORUM Frankfurt

Eine gemeinsame
Veranstaltung von

2. Juli 2014

Nicolai Schödl Business Consulting
Strategie / Prozesse / Finance / IT

NeXeLcon
Excellence in Data Quality

 **KONSORT**



Die passende Lösung im Datenaustausch zwischen Verwahrstelle und KVG

bestehende Standards optimal nutzen

HSBC 

PUBLIC

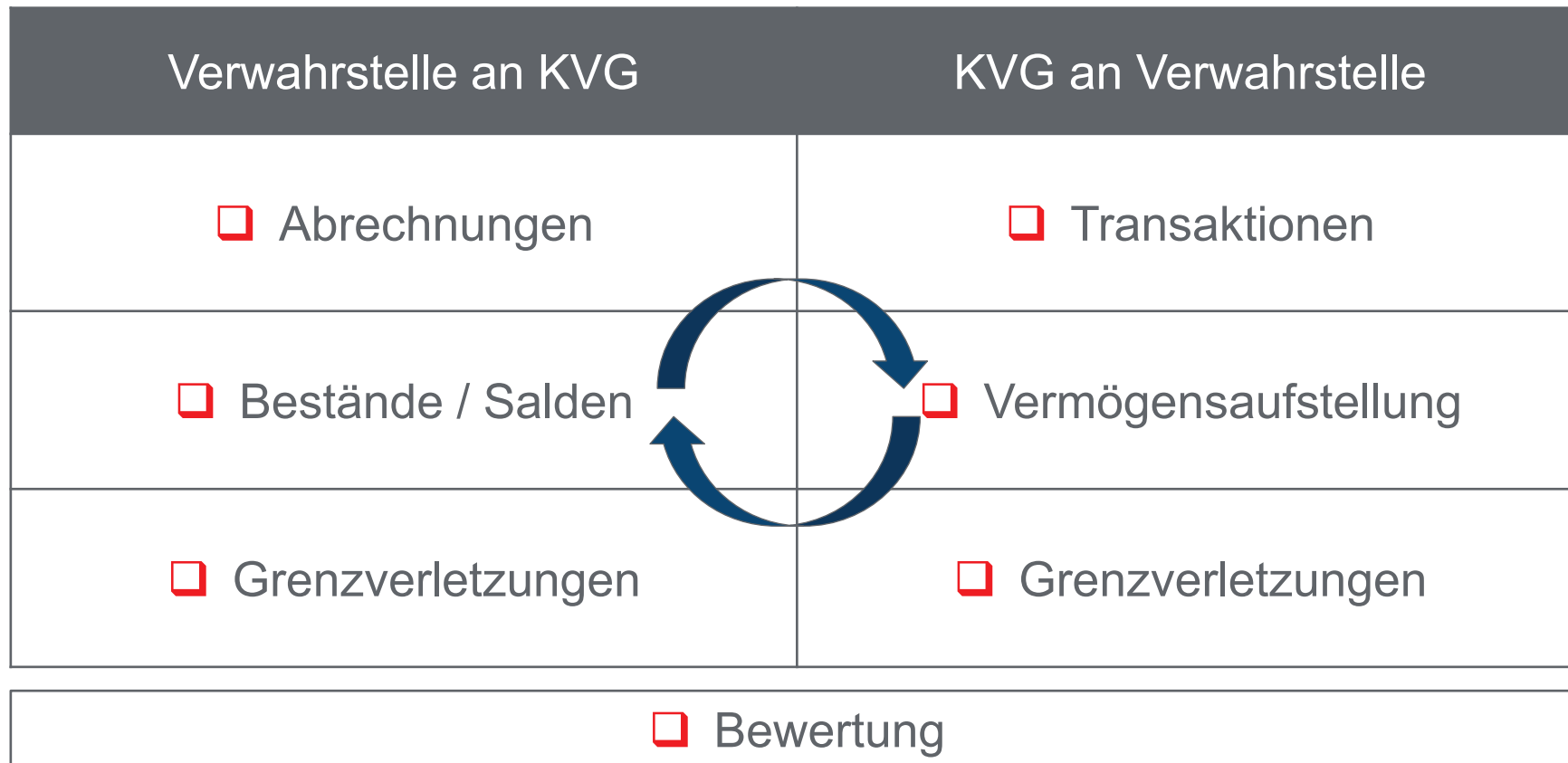
- ❑ Fehlende Standards bzw. die Nichtnutzung vorhandener Standards im Datenaustausch zwischen Verwahrstelle und KVG führen zu erhöhten Kosten bei der Umsetzung regulatorischer Anforderungen auf beiden Seiten.**

Agenda

- Um welche Daten geht es?
 - Wertpapiertransaktionen und –abrechnungen
 - Bestände / Salden
 - Fondspreisdaten
 - Bewertung
- Ergebnisse
 - Welchen Nutzen haben die beteiligten Parteien?
- Die HSBC: Verwahrstelle & KVG



Der „tägliche“ Datenaustausch zwischen Verwahrstelle und KVG



Wertpapiertransaktionen und -abrechnungen



Karriere Kunden Kontakt

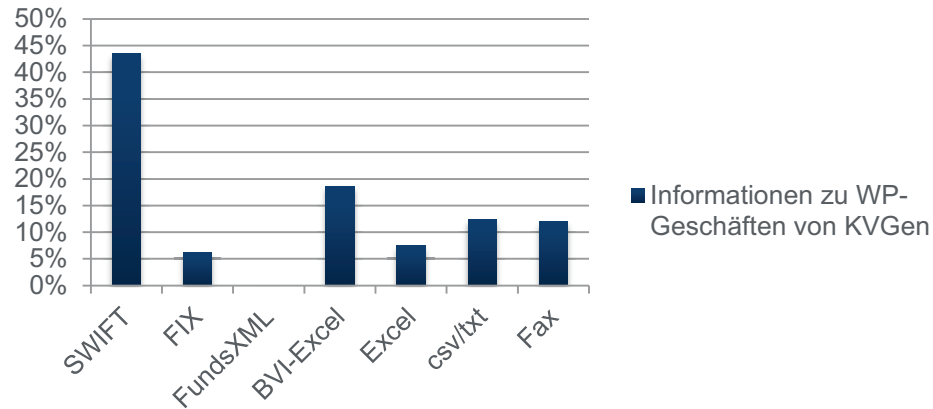
Konsort

News Kompetenz

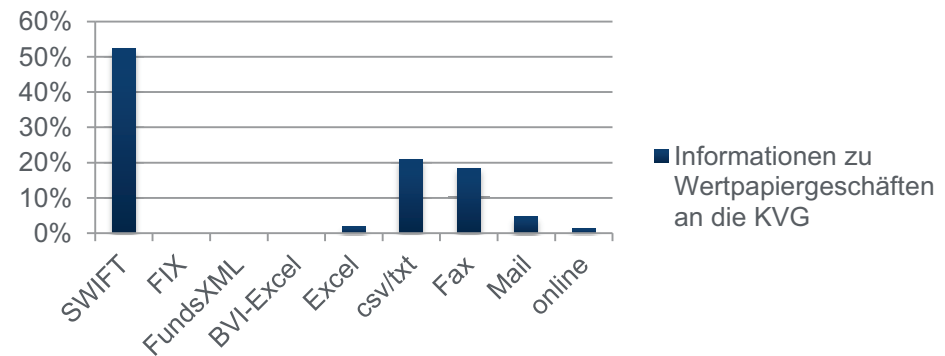
**Berater für die
Investmentfondsindustrie.**

Wertpapiertransaktionen und -abrechnungen

Informationen zu WP-Geschäften von KVGn



Informationen zu Wertpapiergeschäften an die KVG



„In diesem Jahr nennen die Verwahrstellen im Wesentlichen die gleichen Themen“

- Fehlende Standards
- Nichteinhaltung von Standards
- individuelle Datenlieferungen
- Probleme in der Anbindung der Fondsgesellschaften

KVG an Verwahrstelle: Transaktionen



The screenshot displays the BVI website interface. At the top right, the BVI logo is visible. Below it is a horizontal navigation menu with the following items: START, BVI, OMBUDSSTELLE, KAPITALANLAGE, ALTERSVORSORGE, REGULIERUNG (highlighted in green), STATISTIK, MITGLIEDER-LOGIN, and EN. Below the navigation menu, there is a breadcrumb trail: [Regulierung](#) > [Branchenstandards](#). On the left side, there is a vertical sidebar menu with the following items: POSITIONEN, KAPITALANLAGEGESETZBUCH, INVESTMENTSTEUERN, **BRANCHENSTANDARDS** (highlighted in green), and SELBSTREGULIERUNG. The main content area is titled 'BRANCHENSTANDARDS' and contains the following text:

Schnelligkeit und Effizienz

Der BVI erarbeitet Musterdokumente, die branchenweite Standards definieren.

Durch Branchenstandards lassen sich die Geschäfte der Investmentfonds einfacher, schneller und effizienter abwickeln. Effizienzvorteile senken die Kosten im Sinne der Anleger und erhöhen die Sicherheit bei der Abwicklung der Wertpapiergeschäfte.

KVG an Verwahrstelle: Transaktionen

Externe Geschäftskommunikation von Kapitalverwaltungsgesellschaften

[Vorwort](#)

[Handel und Abwicklung](#)

[Handel mit Advisors/Outsourcing](#)

[Wertpapierverwaltung](#)

[Wertpapier-Belieferung](#)

[SMPG Trade Initiation & Confirmation-Standards: Germany Market Practice](#)

[Ein Beispiel für MT 515](#)

[Vernetzung mittels SWIFTNet](#)

Kommunikation zwischen Kapitalverwaltungsgesellschaft und Advisor/Asset-Manager („BVI-Excel-Sheets“)

Die Erläuterungsdateien zu den BVI-Excel-Sheets für Kreditderivate, Zinsswaps, Devisen und Swaptions bedürfen der Überarbeitung. Die Erläuterungsdateien werden voraussichtlich im 2. Quartal 2014 aktualisiert zur Verfügung gestellt.

[Vorwort](#)

[Futures & Optionen](#)

[Wertpapiere](#)

[Devisen](#)

[Time Deposit & Overnight Money](#)

[Call money](#)

[Interest rate swap](#)

[Swaption](#)

[Credit-Default Swaps](#)

[Arbeitsblätter gesamt](#)

KVG an Verwahrstelle: Wertpapiertransaktionen



BVI-Wertpapiertransaktionsstandards

2. Handel mit Advisors/Outsourcing

Order

KVG an Verwahrstelle: Wertpapiertransaktionen

1.2.3.2 Geschäftsanzeige mittels MT 541/543

Die Geschäftsanzeige kann hilfsweise auch mittels MT 541/543 geschehen, unter Erweiterung des spezifizierten Message-Scopes. D.h. Asset Manager und KAG müssen sich per Vertrag einig sein, dass diese MT 541/543 die Qualität einer Geschäftsanzeige haben und nicht einer Lieferweisung³. Diese Alternative ist auch dann in Gebrauch, wenn die KAG die Belieferung nach Prüfung selbst anstösst.

Die MT 541/543 sind vom Asset Manager deshalb genau so zu befüllen, wie sie die KAG selbst befüllen würde, im Hinblick auf die Geschäftsbeziehung KAG <-> Depotbank/Verwahrstelle) (z.B. Kontonummer der KAG bei der Depotbank/Verwahrstelle). Dies ist für den Asset Manager aber dann leicht möglich, wenn er vorher - wie oben beschrieben - vom B/D einen MT 515 erhalten hat⁴.

Verwahrstelle an KVG: Wertpapierabrechnung



BVI-Wertpapiertransaktionsstandards

Order

4. Wertpapier-Belieferung

Verwahrstelle an KVG: Wertpapierabrechnung

3.1.2 "Schlanke" Depotbankabrechnung (Settlement Confirmation)

Im Fall von schlanken Lieferweisungen und "Actual Settlement" bestätigt die Depotbank der KAG am Tag der tatsächlichen Belieferung dies durch MT 545 (Kauf) oder MT 547 (Verkauf). Im angelsächsischen Raum hat sich hierfür der Begriff Settlement Confirmation etabliert. Da die Depotbank hierbei der KAG auch ihre Lieferdienstleistung in Rechnung stellen kann (wenn transaktionsbezogene Entgelte vereinbart sind), ist auch der Begriff Depotbankabrechnung⁹ treffend.

Natürlich wird diese Depotbankabrechnung "schlank" sein, denn die Depotbank meldet genau die Inhalte der schlanken Lieferweisung zurück und darf höchstens Depotbankentgelte hinzufügen und abrechnen^{10, 11}.

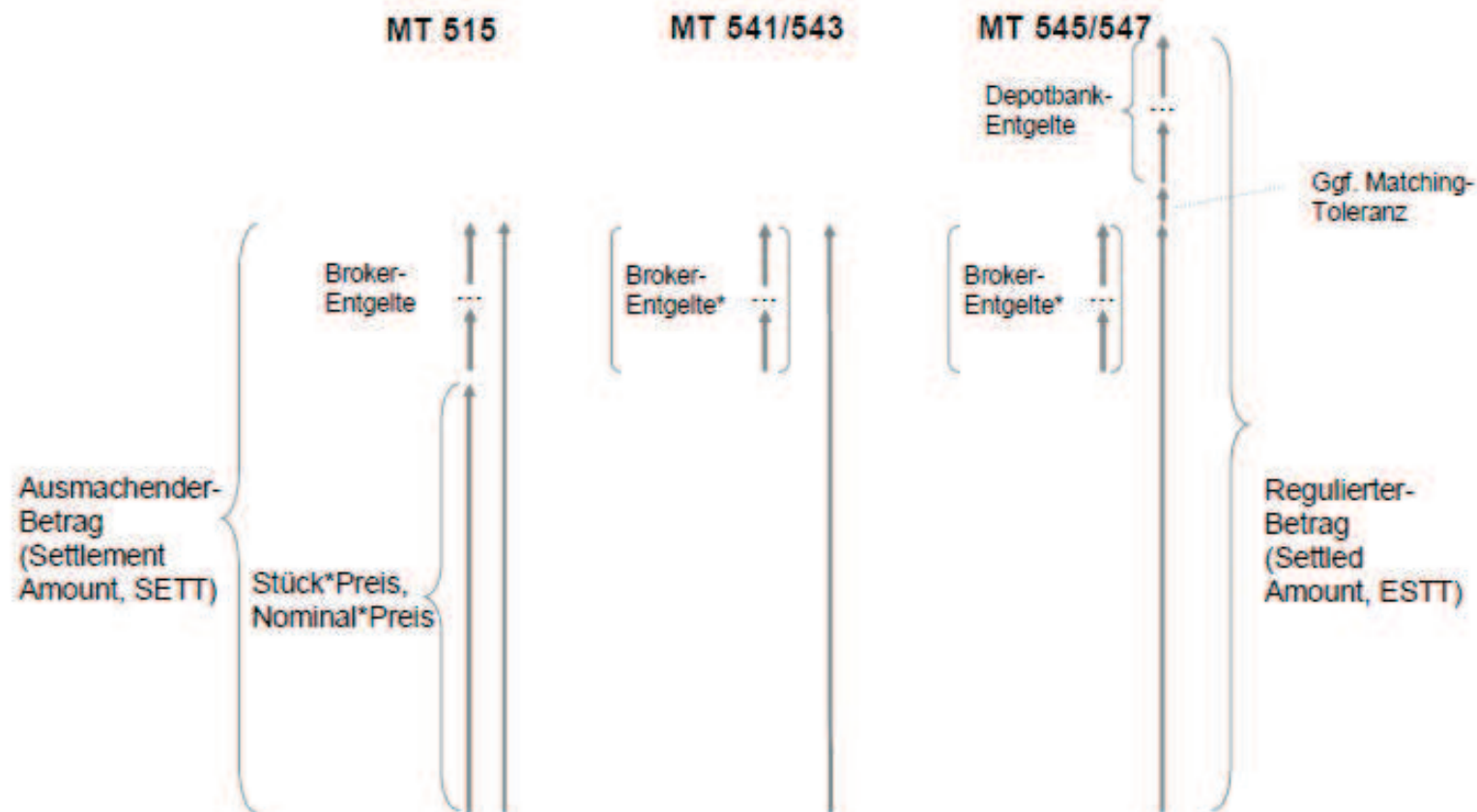
3.2 Erweiterte Lieferweisungen

In diesem Modell führt auch die Depotbank zusätzliche Verbuchungs- und Prüfungsdienstleistungen aus. Erweiterte Lieferweisungen sollen beispielsweise folgende Anforderungen abdecken:

- Die Depotbank prüft Preise auf Marktgerechtigkeit.
- Die Depotbank prüft Stückzinsen.
- Die Depotbank verbucht (und prüft gegebenenfalls) Brokerentgelte.

Verwahrstelle an KVG: Wertpapierabrechnung

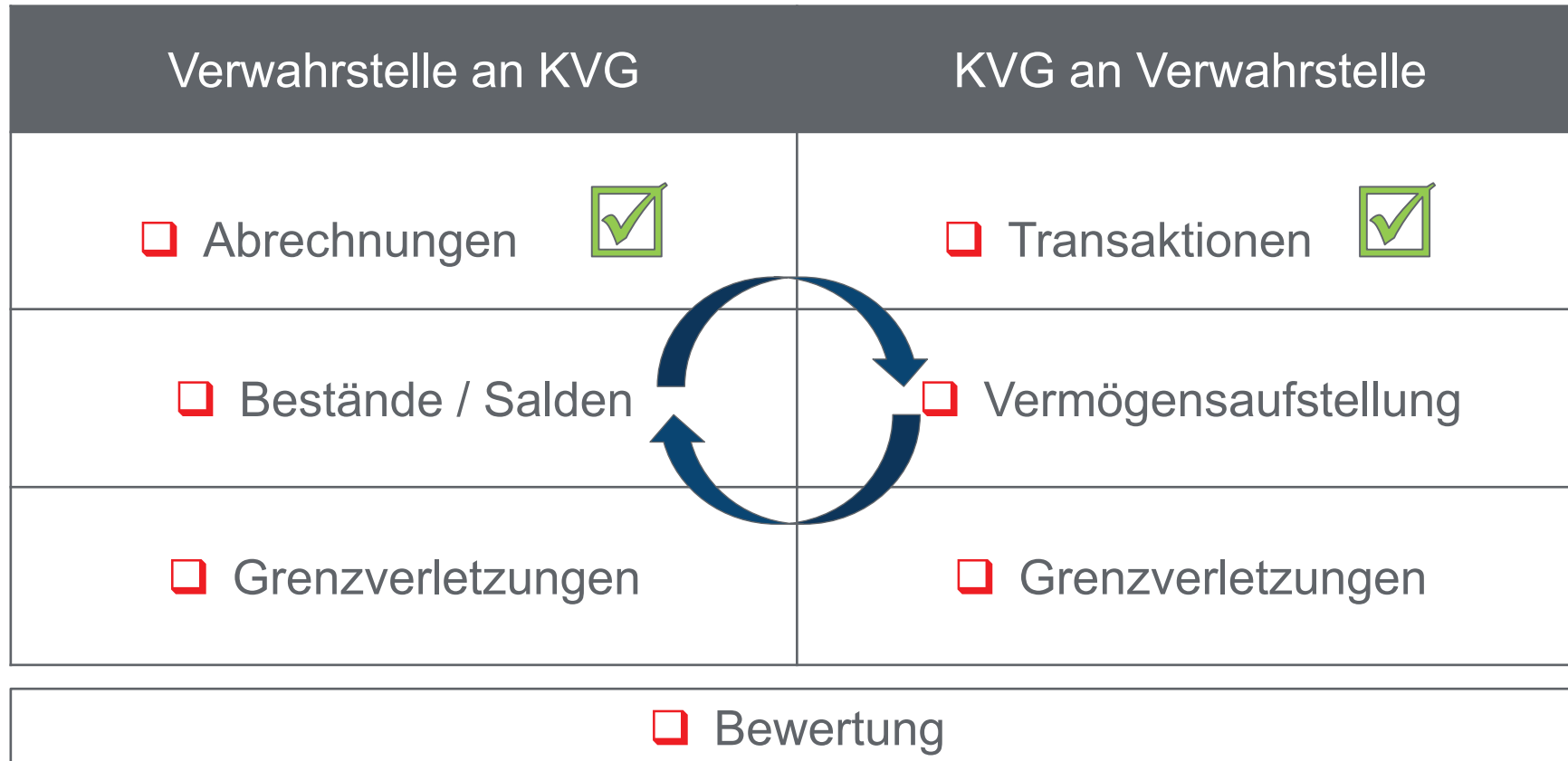
Die folgende Graphik zeigt den Zusammenhang der wichtigen Beträge in den einzelnen Message Types:



* Nennung Broker-Entgelte sind in MT541/543 u. MT545/547 optional

Inhalte

Der „tägliche“ Datenaustausch zwischen Verwahrstelle und KVG



Verwahrstelle an KVG: Bestände / Salden

- Kontosalden und -umsätze werden standardmäßig per SWIFT MT 940 / 950 an die KVG zwecks Cashabstimmung übertragen.**
- Wertpapierbestände werden fast ausschließlich in proprietären Formaten an die KVG übermittelt.**
- Servicedienstleister der KVGen, Collateral Manager und Wertpapierleihe Manager, erhalten von der Verwahrstelle Bestandsinformation via SWIFT MT 535.**

Verwahrstelle an KVG: Wertpapierbestände

MT 535 Statement of Holdings

MT535 Scope

This message is sent by an account servicer (account servicing institution) to an account owner or its designated agent. The account servicer may be a local agent (sub-custodian) acting on behalf of their global custodian customer, or a custodian acting on behalf of an investment management institution or a broker/dealer.

This message is used to report, at a specified moment in time, the quantity and identification of financial instruments which the account servicer maintains for the account owner.

The statement is used to reconcile the books of the account owner and the account servicer for the specified safekeeping account or sub-safekeeping account.

This message may also be used to respond to a request for statement/status advice, ie, the MT 549 Request for Statement/Status Advice and to report that there are no holdings.

The custody statement is used for position reconciliation purposes. It may also report availability and/or the location of the financial instruments to facilitate trading and minimise settlement issues. The holdings may be valued or not.

The accounting statement provides valuations of a financial instrument portfolio with valuation details for each instrument; this information can either be audited or un-audited. It is typically not used for trading purposes.

MT535 Format Specifications

Status	Tag	Qualifier	Generic Field Name	Detailed Field Name	Content/Options	No.
Mandatory Sequence A General Information						
M	16R			Start of Block	GENL	1
M	28E			Page Number/Continuation Indicator	5n/4!c	2
O	13a	STAT	Number Identification	Statement Number	A or J	3
M	20C	SEME	Reference	Sender's Reference	:4!c/16x	4
M	23G			Function of the Message	4!c/4!c	5
----->						
M	98a	4!c	Date/Time	(see qualifier description)	A or C	6

----->						
M	22F	4!c	Indicator	(see qualifier description)	:4!c/8c/4!c	7

-----> Repetitive Optional Subsequence A11 Inlines						

Verwahrstelle an KVG: Wertpapierbestände

MT 535 Field Specifications

43. Field 93a: Balance

FORMAT

Option B :4!c[8c]/4!c/[N]15d
 Option C :4!c//4!c/4!c/[N]15d

PRESENCE

Qualifier	R/N	CR	Options	
AGGR	N	CS	B	Aggregate
AINAS	N		B	Available With No Additional Status
BLCA	N		B or C	Blocked Corporate Action
BLOK	N		B or C	Blocked
BLOT	N	.	B or C	Blocked Trading
BLOV	N	.	B or C	Blocked Authenticity
BODE	N	.	B or C	Pending Borrowed Delivery
BORE	N	.	B or C	Pending Borrowed Receipt
BORR	N		B or C	Borrowed
CLEN	N		B or C	Tax Exempt
COLA	N	.	B	Eligible for Collateral Purposes
COLI	N		B or C	Collateral In
COLO	N		B or C	Collateral Out
DIRT	N		B or C	Non Tax Exempt
DRAW	N		B or C	Drawn
LOAN	N		B or C	On Loan
LODE	N	.	B or C	Pending On Loan Delivery
LORE	N	.	B or C	Pending On Loan Receipt
MARG	N		B or C	Derivatives Margin Sub-balance
NOMI	N		B or C	Registered
QTHR	N		B or C	Unclassified
PDMT	N	CS	B or C	Pending delivery matched balance
PDUM	N	CS	B or C	Pending delivery unmatched balance
PRMT	N	CS	B or C	Pending receipt matched balance
PRUM	N	CS	B or C	Pending receipt unmatched balance
PECA	N		B or C	Pending Corporate Action Receipt
PEDA	N		B or C	Pending Corporate Action Delivery
PEND	N		B or C	Pending Delivery
PENR	N		B or C	Pending Receipt
PLED	N		B or C	Pledged
REGO	N		B or C	Out for Registration
RSTR	N		B or C	Restricted
SPOS	N		B or C	Street Position
TRAN	N		B or C	In Transshipment
UNRG	N		B or C	Unregistered
AVAI	N	C10	B	Available Balance
NAVL	N	C10	B	Not Available Balance

) (Balance)
 (Balance)

Vermögensaufstellung

Karriere Kunden Kontakt

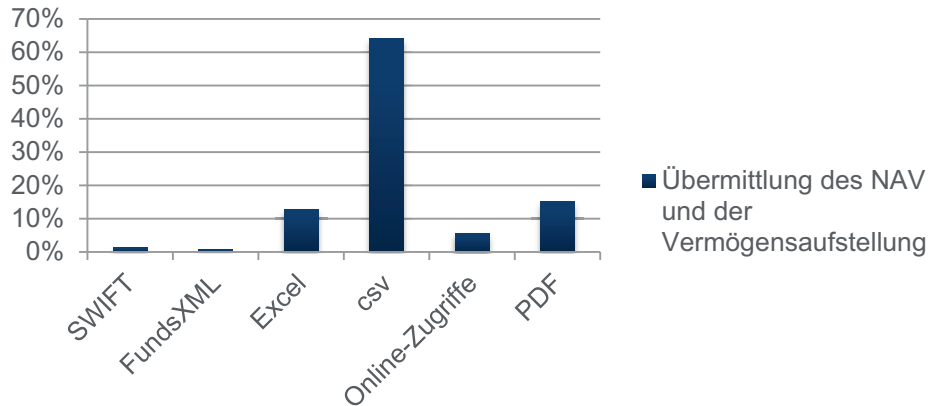
Konsort

News Kompetenz

**Berater für die
Investmentfondsindustrie.**

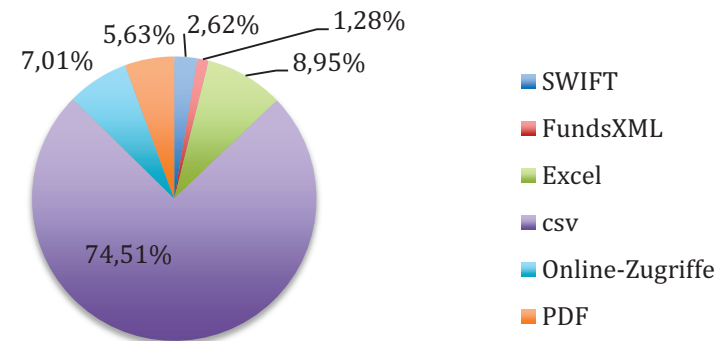
Vermögensaufstellung

Übermittlung des NAV und der Vermögensaufstellung



„Die Übermittlung des Net Asset Value und der Vermögensaufstellung für die Fondspreisbestätigung ist strukturell komplexer als die Übermittlung einzelner Transaktionen ... Diesen Bereich dominieren die csv-Dateien, die in 62%, also fast zwei Drittel der Fälle genutzt werden.“

Übermittlung der Vermögensaufstellung gewichtet nach Fonds



„Die Tortengrafik zeigt, dass drei Viertel aller Fonds in Form einer csv-Datei an die Verwahrstellen geliefert werden.“

KVG an Verwahrstelle: Vermögensaufstellung



The screenshot shows the website for FUNDS XML. The header includes the logo 'FUNDS XML' with German and UK flags, and navigation links for 'Home | Kontakt | Impressum' and 'Organisation | Downloads | Assoziierte Mitglieder'. The main content area is titled 'Home' and features a section 'FundsXML – das paneuropäische Format'. This section describes the standard as a pan-European format for investment funds, developed to integrate various work processes across borders. It lists countries where it is used: Denmark, Germany, France, Luxembourg, Netherlands, and Austria. A paragraph explains that the framework allows for continuous and flexible adaptation of the standard. Below this is a section 'Was ist FundsXML?' which states it is a future-proof format that enables fully automated data exchange, allows for international data exchange, and permits quick and flexible adaptations to user needs.

FUNDS XML  

[Home](#) | [Kontakt](#) | [Impressum](#)

[Organisation](#) | [Downloads](#) | [Assoziierte Mitglieder](#)

Home

FundsXML – das paneuropäische Format

Neben den technischen Vorteilen und der einfachen Handhabung entwickelt sich FundsXML zu einem paneuropäischen Format, das sowohl B2B als auch B2C-Aktivitäten in Investmentfondsbereich ermöglicht. Die Entwicklung des Standards wurde von Unternehmen vorangetrieben, um unterschiedliche Arbeitsprozesse in diesem Bereich zu integrieren. Dies beinhaltet die Gründung und Anmeldung eines Fonds sowie den elektronischen Datenaustausch über Unternehmens- und Landesgrenzen.

In diesem Zusammenhang wird FundsXML bereits in den folgenden Ländern genutzt:

- Dänemark,
- Deutschland,
- Frankreich,
- Luxemburg,
- Niederlande,
- Österreich.

Ein sachgerechter organisatorischer Rahmen von FundsXML.org erlaubt eine kontinuierliche und flexible Anpassung des Standards ebenso wie dessen weitere Verbreitung.

Was ist FundsXML?

FundsXML – das zukunftsfähige Format:

- ermöglicht den vollautomatisierten Datenaustausch,
- erlaubt es, dass Daten in einem international anerkannten Format ausgetauscht werden,
- gestattet rasche und flexible Anpassungen an die Bedürfnisse der Nutzer.

Order

KVG an Verwahrstelle: Vermögensaufstellung

Was ist FundsXML?

FundsXML – das zukunftsfähige Format:

- ermöglicht den vollautomatisierten Datenaustausch,
- erlaubt es, dass Daten in einem international anerkannten Format ausgetauscht werden,
- gestattet rasche und flexible Anpassungen an die Bedürfnisse der Nutzer,
- kann von jedem Datenprovider ohne Zusätze genutzt werden. Es handelt sich um einen „universellen“ Standard;
- schließt Formatfehler aus. Die Daten sind bereits validiert;
- stellt alle Daten im gleichen Format dar,
- wird von der Branche weiter entwickelt und ausgebaut,
- beinhaltet spezielles Branchen Know-how und spiegelt die Bedürfnisse der Branche wider,
- garantiert die Rechtssicherheit des Formats,
- ermöglicht die Einbindung in verschiedene Verwendungsstellen wie zum Beispiel Datenhubs.

KVG an Verwahrstelle: Vermögensaufstellung



III. FundsXML use case matrix

Capabilities vs. application areas of FundsXML : Required data points and their coverage

FundsXML use cases	Fund Master Data	Fund figures	Holdings	Transactions	Accounts	Bookkeeping	Securities Master Data	Country Specific Data
Fund launch / change	+	-	-	-	-	-	-	-
Fund Processing Passport	+	-	-	-	-	-	-	0
Fund price publication	0	+	-	-	-	-	-	-
Factsheets	+	+	0	-	-	-	-	-
Intra- / Internet	+	+	0	-	-	-	-	-
VAG-Reporting	0	-	+	-	-	-	+	-
Pension fund report	0	-	+	-	-	-	+	0
BVI-Statistics	+	+	0	0	-	-	-	+
Bundesbank report	0	0	+	+	0	-	0	+
Basel II / Solvency	0	+	+	-	0	-	0	-
Shadow accounting	0	0	+	+	+	+	0	-
Custodian reconciliation	0	+	+	+	+	+	0	-
Fund fusion / segmentation	+	+	+	+	+	+	0	-
NAV audit	-	+	+	+	+	+	0	-
Datawarehouse	+	+	+	0	0	-	0	-
Portfolio Transfer (MasterKAG)	+	+	+	+	+	0	0	-
Funds of funds (FM & Compliance)	0	+	+	0	-	-	0	-
Fund migration (System switch)	+	+	+	+	+	+	+	-

Application heavily uses this FundsXML tree

Application partly uses this FundsXML tree

Application doesn't use this FundsXML tree

Source: COMIT research

Inhalte

Der „tägliche“ Datenaustausch zwischen Verwahrstelle und KVG

Verwahrstelle an KVG	KVG an Verwahrstelle
<input type="checkbox"/> Abrechnungen <input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Transaktionen <input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/> Bestände / Salden <input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Vermögensaufstellung <input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/> Grenzverletzungen <input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Grenzverletzungen <input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/> Bewertung	

- ❑ AIFMD verlangt einen „offiziellen“ Bewerter.
- ❑ Datenformat, Übertragungsweg und –zeitpunkt werden individuell vereinbart.
- ❑ Die KVG liefert ihre Bewertung in der Regel innerhalb der Vermögensaufstellung.

Bewertung

Fieldname	Description	Example
InstrumentIDScheme	ISIN, WKN, Valor...	ISIN
InstrumentID	„offizielle“ Instrumenten-Nr.	DE0005557508
InstrumentShortName	Instrumenten Kurzname	Deutsche Telekom N
QuotationType	Notierungsart	Stückpreis
Value	Bewertungskurs	12,456000
ValueDate	Kursdatum	03.06.2014
ValueTime	Kurszeit	19:41
ValueCurrency	Kurswährung	EUR
Dirty/Clean	Mit / ohne Stückzinsen	C
InstrumentType	Instrumentenart	Aktie
Source	Bewertungsquelle	Deut. Börse XETRA
SourceMarketLevel	Marktlevel gemäß IAS39 / KARBV	1A
Freetext	Freitext	Mandant XY
Original Currency	Bestandswährung	EUR
ExchangeRate	Währungskurs	1

Bewertung; Ergänzung

Fieldname	Description	Example
PriceSupplements	Kurszusatz (Bid, Ask...)	
PriceAge	Kursalter	1 Tag
StaleFrom	Konstanter Preis seit Datum	03.06.2014
DerivType	DerivateTyp	NA
DerivQuoteType	Quotierung	NA
ExerciseType	Ausübung (Amerikanisch, Europäisch)	NA
...
...

Inhalte

Der „tägliche“ Datenaustausch zwischen Verwahrstelle und KVG

Verwahrstelle an KVG	KVG an Verwahrstelle
<input type="checkbox"/> Abrechnungen <input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Transaktionen <input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/> Bestände / Salden <input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Vermögensaufstellung <input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/> Grenzverletzungen <input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Grenzverletzungen <input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/> Bewertung <input checked="" type="checkbox"/>	

Ergebnisse

- Durch die Nutzung von Standards steigt die Performance (Stabilität).**
- Durch Standards werden Risiken minimiert.**
- Durch Standards werden Innovationen gefördert.**
- Standards generieren ökonomischen Benefit, da Kosten gesenkt werden.**
- Standardisierte Prozesse fördern Synergien.**
- Standardisierung ist das Fundament für die IT.**



Effizientes Investmentfondsgeschäft durch Standardisierung

Empfehlungen des BVI und des PRAXISFORUMS DEPOTBANKEN

- ❑ **Standardisierung verbessert die Zusammenarbeit von Geschäftspartnern.**

Vier Einheiten – eine maßgeschneiderte Lösung

HSBC 

Die HSBC-Gruppe ist einer der führenden Anbieter im Global Custody Geschäft.

HSBC 

Die HSBC in Deutschland ist ein starker Anbieter von Securities Services und einer der größten Clearer & Fund Broker in Deutschland. Wir bieten Global Custody und Depotbank Services, German Subcustody, Fondsrouting über die eigene Plattform HSBCfast und Clearing- Dienstleistungen.

HSBC  INKA

Unsere Master-Kapitverwaltungsgesellschaft HSBC INKA ist Spezialist in der Fondsadministration, d. h. administrativen Dienstleistungen in den Bereichen Back- und Middle-Office, wie Fondsbuchhaltung, Risikomanagement und ein umfangreiches Reporting.

HSBC 

HSBC Transaction Services GmbH

Die Leistungspalette vervollständigen die Spezialisten-Teams der HSBC Transaction Services GmbH. Sie übernehmen die komplette technische Abwicklung aller wertpapierbezogenen Middle- und Back-Office-Prozesse.

Quellen

- ❑ <http://www.bvi.de/regulierung/branchenstandards/>
- ❑ <http://www.fundxml.de/de/index.html>
- ❑ http://www.10588.com/pub_web/swift/books/us5mb/doc/alef043.htm
- ❑ <http://www.konsort.de/home.html>
- ❑ <http://www.six-financial-information.com/de/home.html>



Disclaimer

Diese Präsentation wurde von HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (HSBC Securities Services Deutschland) erstellt. Sie dient ausschließlich der Information unserer Kunden und ist nicht zur Weitergabe an Dritte bestimmt.

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (HSBC Securities Services Deutschland) übernimmt keine Gewähr und keine Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit enthaltener Informationen, soweit sie auf externen Quellen beruhen.

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG wird von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Bonn, beaufsichtigt.

Visitenkarte



Joachim Gruß
Abteilungsleiter

HSBC Transactions Services GmbH
Change Delivery, Business Consultant
Yorckstrasse 21-23, 40476 Düsseldorf
Telefon: + 49 211 910-2175 Mobil: + 49 173 5611741
Joachim.gruss@hsbc.de www.hsbc.de



Ihr Kontakt



Alexander Reschke
Konsort GmbH

Alexander.Reschke@Konsort.de
+49 170 3489 568

Nicolai Schödl
Nicolai Schödl Business Consulting

mail@Nicolai-Schoedl.de
+49 160 97 000 661

Stefan Nützel
NeXeLcon

Stefan.Nuetzel@Nexelcon.de
+49 151 5070 5974

www.investment-forum.eu

2. Juli 2014



Nicolai Schödl Business Consulting
Strategie / Prozesse / Finance / IT