VÖB Service

BANKENSOFTWARE

LEDIS *DERIVATIVES

Lösungen für Ihr Derivatemanagement

Netting, Collateral, Repo und Clearing über zentrale Kontrahenten

WWW.VOEB-SERVICE.DE/LEDIS

Hintergrund

Netting, Collateral, Repo und Clearing über zentrale Kontrahenten

Die juristischen Voraussetzungen für die risikoreduzierende Anrechnung von Netting und Sicherheiten bei Derivatgeschäften sind streng. Die Anforderungen der Bankenaufsicht führen zu einem hohen Arbeitsaufwand, der durch den Einsatz von LeDIS erheblich reduziert werden kann.

LeDIS *DERIVATIVES bietet die einzigartige Möglichkeit, die individuellen Rahmenverträge eines Kreditinstituts mit dem jeweiligen (Standard)-Rechtsgutachten bzw. den individuellen Rechtsgutachten des Instituts zu verbinden. Damit kann eine automatisierte Prüfung und Kennzeichnung (Flagging) der Einzeltransaktionen oder eine Kontenprüfung sichergestellt werden.

In LeDIS sind alle Rahmenvertragsarten aus diesem Segment vorkonfiguriert abgebildet. Dazu zählen die deutschen Rahmenverträge für Finanztermingeschäfte, Repo- und Wertpapierdarlehensgeschäfte sowie deren internationalen Pendants aus dem ISDA- und ICMA-Bereich.

Aktuell sind zu diesen Rahmverträgen über 180 Standardgutachten für die Bereiche Netting, Collateral, Repo, Securities Lending, CCP und ETD verfügbar.

Erfüllung regulatorischer Anforderungen – Ersparnis von Eigenkapital

LeDIS bietet eine automatisierte Prüfung auf Einzeltransaktions- oder auf Kontenbasis der Netting- und Besicherungsfähigkeit von Transaktionen im OTC-, ETD- und R/L-Bereich vor dem Hintergrund der aktuellen Gutachtenlage und der konkreten Rahmenverträge des jeweiligen Hauses. LeDIS unterstützt dadurch die Erfüllung der regulatorischen Anforderungen. Durch die Optimierung von Netting- und Besicherungseffekten werden die Eigenkapitalkosten erheblich gesenkt, das Adressausfallrisiko reduziert und Geschäftsbeziehungen risikoadäquat bewertet. Handels- und Kreditlinien können somit optimal ausgenutzt werden.

Dokumentation der erforderlichen Gutachten und Evidenz aller Rahmenverträge

Alle für eine automatische Prüfung relevanten Vertragsinhalte können in der Vertragsdatenbank strukturiert, revisionsgerecht und dauerhaft abgebildet werden.
Die jeweils aktuellen und aufsichtsrechtlich notwendigen Gutachten werden von der VÖB-Service GmbH regelmäßig digital zur Verfügung gestellt. Nach dem Einspielen in LeDIS stehen den Nutzern alle relevanten Gutachteninhalte zur Verfügung. Diese werden ebenso wie die Rahmenverträge in LeDIS systemseitig versioniert und stehen unveränderbar zu Revisionszwecken in ihrer Historie zur Verfügung.

LeDIS – seit 1999 am Markt bewährt

LeDIS wurde in Zusammenarbeit zwischen der VÖB-Service GmbH und sechs deutschen Banken entwickelt und ist seit Jahrzehnten auf dem deutschen, österreichischen und schweizerischen Markt vertreten. Damit LeDIS ständig zeitnah den aktuellen regulatorischen Entwicklungen entspricht, erfolgt ein regelmäßiger Austausch mit den relevanten nationalen und internationalen Aufsehern, Gremien und Verbänden sowie Fachleuten aus der Bankpraxis.

Für die Nutzung der in LeDIS enthaltenen Gutachteninhalte ist das Vorliegen der Bezugsberechtigung für die jeweiligen Rechtsgutachten notwendig, wie sie von der ISDA, der ICMA, ISLA oder der Deutschen Kreditwirtschaft (DK) jeweils eingeräumt werden.

Lizenzmodelle

LeDIS kann individuell, je nach Nutzungsumfang (Gutachten und Vertragsarten) und auf die jeweiligen Bedürfnisse des Kunden zugeschnitten und lizenziert werden.

LeDIS *BASIS/*NETTING

Zentrale Dokumentation und Evidenz aller bestehenden Rahmenverträge

LeDIS beinhaltet eine Vertragsdatenbank, in der alle für eine automatische, juristische Prüfung relevanten Vertragsinhalte strukturiert abgebildet werden können. Des Weiteren ist es möglich, individuelle Konventionen im System zu erfassen und automatisch zu berücksichtigen. Komfortable Suchfunktionen ermöglichen ein effektives Management des Vertragsbestands.

Berücksichtigung der jeweils aktuellen Gutachten durch Einspielen und automatisches Durchblenden in LeDIS

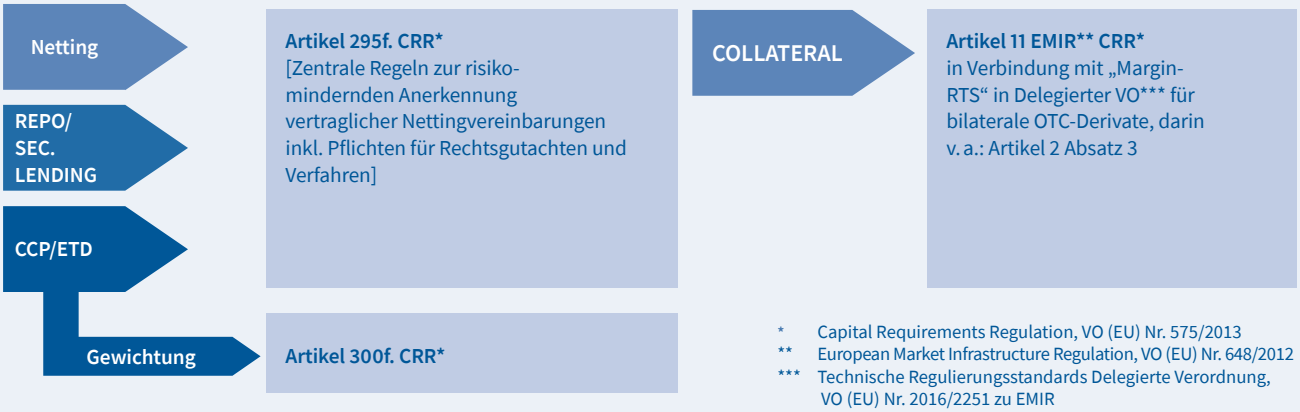
Die für die juristische Prüfung notwendigen Gutachteninhalte werden laufend aktualisiert, elektronisch durch VÖB-Service aufbereitet und stehen in einem geschützten Internetbereich zum Download zur Verfügung. Beim Einspielen aktualisierter Gutachteninhalte werden Abweichungen detailliert dargestellt und sind explizit von der Bank zu akzeptieren. Auswirkungen auf den Vertragsbestand werden automatisch von LeDIS ermittelt und über eine komfortable Funktion für eine Neubewertung der betroffenen Verträge dargestellt. Die abschließende Entscheidungshoheit, ob alle Voraussetzungen für die aufsichtsrechtliche Anerkennung der Netting- und Besicherungsfähigkeit der Verträge gegeben sind, liegt somit weiterhin bei der Bank.

Regelmäßige Nettingprüfung sowie Prüfung auf Besicherungsfähigkeit von Geschäften unter den Rahmenverträgen

Die Prüfung der Einzelgeschäfte erfolgt entweder in Echtzeit oder im Rahmen einer täglichen Batchverarbeitung. Dabei werden z. B. im Bereich der Nettingprüfung die individuelle Vertragsgestaltung, die einzelne Produktart, die Art des Kontrahenten sowie weitere Aspekte unter Berücksichtigung der Gutachteninhalte aller relevanten Rechtsordnungen in die Prüfung einbezogen. Jedes Einzelgeschäft wird automatisch mit einem positiven oder negativen „Flag“ gekennzeichnet. Um die Ergebnisse der Prüfung in Folgesystemen direkt weiterzuverarbeiten, wird LeDIS zwischen die Handels-, Risikomanagement- und Meldewesensysteme geschaltet.

Auch im Verhandlungsprozess sind umfassende Kenntnisse der rechtlichen Anforderungen an die Verträge sowie die wirksame Bestellung von Sicherheiten unerlässlich. Noch vor dem Abschluss eines Einzelgeschäfts kann daher mit LeDIS, im Rahmen einer Flaggingsimulation, die potenzielle Netting- und Besicherungsfähigkeit überprüft werden.

EINIGE RECHTLICHE/FACHLICHE ANFORDERUNGEN



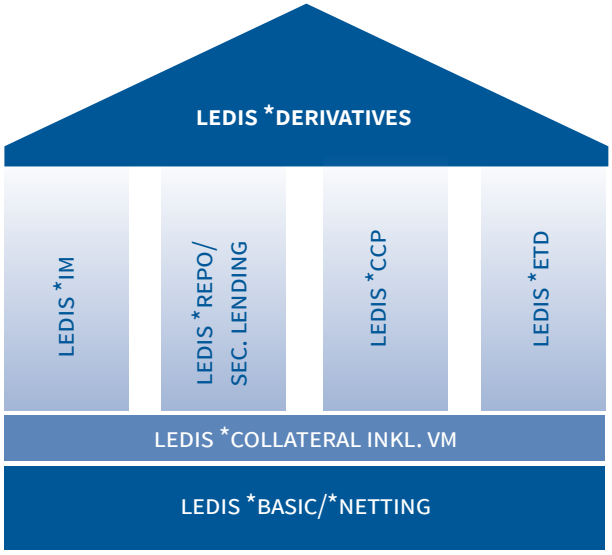
* Capital Requirements Regulation, VO (EU) Nr. 575/2013
** European Market Infrastructure Regulation, VO (EU) Nr. 648/2012
*** Technische Regulierungsstandards Delegierte Verordnung, VO (EU) Nr. 2016/2251 zu EMIR

LeDIS *COLLATERAL inkl. VM

Diese Komponente bietet die Möglichkeit, die zu einer Nettingvereinbarung zusätzlich getroffenen Besicherungsvereinbarungen hinsichtlich ihrer Durchsetzbarkeit zu analysieren sowie die Besicherungsfähigkeit der Einzelgeschäfte laufend automatisch zu prüfen. Die in LeDIS enthaltenen Collateral-Gutachteninhalte werden, wie auch die Gutachten zum Close-out-Netting, einem regelmäßigen Prüf- und Aktualisierungsprozess unterzogen und über VÖB-Service elektronisch zur Verfügung gestellt.

LeDIS *COLLATERAL unterstützt auch bei der Abbildung und Prüfung der Besicherungspflichten für Variation Margin (VM) gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2016/2251 („Margin-RTS“). Zur Umsetzung der Anforderungen zur Initial Margin (IM) sind die diesbezüglich relevanten Vereinbarungen und Gutachtenauswertungen in der Zusatzkomponente LeDIS *IM einbezogen und weiten die Schnittstellen- und Flaggingfunktionen von LeDIS aus.
Innerhalb von LeDIS *IM befinden sich dabei auch die relevanten verwahrerbezogenen Dokumentationen und Gutachtensätze, welche für die Prüfung der Insolvenzfestigkeit und ausreichender Segregation relevanter Verwahrerkonten bzw. -depots genutzt werden können.
Für die Verwendung von LeDIS *COLLATERAL ist LeDIS *BASIC/*NETTING eine notwendige Voraussetzung.

ÜBERSICHT DER LIZENZMODELLE



LeDIS *IM (Initial Margin)

Ausgehend von den Anforderungen der Margin-RTS besteht die schrittweise in Kraft getretene Pflicht zu Stellung von Initial Margin (IM) im bilateralen OTC-Geschäft. Hierbei werden die Sicherheiten zwischen den Kontrahenten nicht laufend im Wege der sogenannten Vollrechtsübertragung ausgetauscht, sondern es bedarf der Einschaltung je eines separaten Verwahrers auf beiden Seiten, typischerweise zwecks Verpfändung der Initial-Margin-Sicherheiten zugunsten der jeweiligen Gegenpartei. Die entsprechenden Dokumentations- und Prüfpflichten können mit der Komponente LeDIS *IM erfüllt werden. LeDIS *IM ergänzt bestehende Netting- und (VM-)Besicherungsvereinbarungen um die IM-bezogenen Besicherungsvereinbarungen und bezieht, soweit relevant, Informationen zur Verwahrerdokumentation in die jeweilige Vertragskonstruktion mit ein. Die Komponente enthält die IM-bezogenen Gutachtendatensätze mit eigenen IM-bezogenen Flaggingroutinen. Ergänzend können die Insolvenzfestigkeit und ausreichende Segregation relevanter Verwahrerkonten bzw. -depots im Rahmen einer „Kontenprüfung“ geprüft werden.
Die Lizenzierung von LeDIS *IM setzt die Lizenzierung von LeDIS *COLLATERAL zwingend voraus.

LeDIS *REPO/SEC. LENDING

Unter bestimmten Voraussetzungen erlaubt das Aufsichtsrecht auch die Anerkennung des Close-out-Nettings der Wertpapierpensions- und Wertpapierleihegeschäfte mit einem Kontrahenten.
LeDIS *REPO/SEC. LENDING ermöglicht eine automatisierte Prüfung der Wirksamkeit und insolvenzfesten Durchsetzbarkeit des Close-out-Nettings von Repo- und Sec. Lending-Geschäften unter einem Standard-Rahmenvertrag. Zudem erfolgt eine Anzeige von Gutachten-Hinweisen bei den Rahmenverträgen, um auch hier schon bei der Verhandlung dafür zu sorgen, dass die Vereinbarungen über die Stellung und insbesondere den Erhalt von Sicherheiten auch im Repo-Vertragsbereich in optimaler Weise abgeschlossen werden. Prinzipiell können Gutachten zu allen Repo- und Wertpapierdarlehens-Rahmenvertragstypen erfasst und ihre Auswirkungen auf die Verträge ermittelt werden. Systemseitig werden derzeit Gutachten zu den internationalen GMRA-/GMSLA-Rahmenverträgen (der ICMA/ISLA) sowie entsprechend zum deutschen Rahmenvertrag zur Verfügung gestellt.

LeDIS *CCP

Die Einführung der Clearingpflicht erforderte teils vielfältige Anpassungen an bestehende Rahmenverträge, teils komplett neue, umfangreiche Dokumentationen. LeDIS *CCP bietet eine strukturierte Verwaltung und Auswertung der wichtigsten netting- und collateralrelevanten Clearingverträge auf Basis des „principal-to-principal models“. Ferner ermöglicht LeDIS *CCP mit einer ergänzenden Kontenprüfung auf Basis der Vorgaben der CRR – Art. 300 ff. – (Capital Requirements Regulation) und entsprechender Gutachtensätze eine Unterstützung bei Abbildung und automatisierter Prüfung gewichtungsbezogener Fragestellungen, also der erleichterten Berechnung von Eigenmittelanforderungen im Bereich der Kontrahentenausfallrisiken bei Forderungen gegenüber CCPs.

Die hierbei ermittelten Ergebnisse können über einen sogenannten Gewichtungsexport an weiterführende Systeme weitergegeben werden, sodass sie über entsprechende Schnittstellen ergänzend genutzt werden können.

LeDIS *ETD

Viele aufsichtsrechtliche Regelungen gelten inzwischen für börsengehandelte und außerbörsliche Derivatgeschäfte gleichermaßen. Mit LeDIS *ETD kann LeDIS auch für die risikoreduzierte Anrechnung von börsengehandelten Derivatgeschäften genutzt werden. So bietet LeDIS – je nach zugrundeliegendem Vertragstyp und individuellem Bedarf – u. a. die Möglichkeit, börsengehandelte Derivatgeschäfte gesondert abzubilden und zu prüfen oder durch entsprechende Schnittstellen in einen gemeinsamen, einheitlichen Nettingkreis mit geclearten Derivatgeschäften einzubeziehen.

LeDIS *ETD unterstützt auch die Abbildung von Konstellationen des sog. indirekten Clearings sowie die rechtliche Prüfung sowohl der Transaktionen unter der CRV im Vertragsverhältnis mit dem Kunden („untere Ebene“) als auch für das entsprechende Vertragsverhältnis mit einer Börse („obere Ebene“). Dabei stellt LeDIS *ETD sicher, dass direkte und indirekte Geschäfte eines Kunden jeweils in getrennte Nettingkreise eingeordnet werden. In LeDIS *ETD sind neben der CRV u. a. das FOA Netting Master Agreement, das FOA Clearing Module sowie der Schweizer Rahmenvertrag für Transaktionen mit börsengehandelten Derivatgeschäften enthalten. LeDIS *ETD kann separat (Netting der börsengehandelten Derivatgeschäfte) oder zusätzlich zu LeDIS *CCP (Netting der außerbörslichen und börsengehandelten Derivatgeschäfte) lizenziert werden.

LeDIS *VERTRAGSGENERATOR

Mit dem LeDIS *VERTRAGSGENERATOR besteht die Möglichkeit, in LeDIS für eine ausgewählte Menge von Verträgen gleichen Vertragstyps Druckdokumente in einer einzigen Verarbeitung zu erzeugen. Als Druckvorlage können neben PDF-Formularen auch Serienbriefdokumente im hauseigenen Design dienen. In einem zweiten Verarbeitungsschritt können ebenfalls über eine ausgewählte Menge an Verträgen die Vertragstypen automatisiert geändert werden.

LeDIS *MANDANT

Mit LeDIS *MANDANT kann die LeDIS-Datenbank nicht nur für das eigene Haus genutzt, sondern auch als zentrale Stelle anderen Instituten, z. B. Tochterunternehmen, zugänglich gemacht werden. Dabei kann mit LeDIS sichergestellt werden, dass Geschäftsgeheimnisse, wie Geschäftspartner oder Anzahl und Inhalt von Rahmenverträgen, Dritten nicht zur Kenntnis gelangen. Das Ausmaß gemeinsam genutzter Daten ist dabei flexibel und je Mandant individuell konfigurierbar.

LeDIS *FLEX

Für kleinere Häuser, bzw. Häuser mit beschränkter Anzahl benötigter Gutachten, wird die Lizenzvariante LeDIS *FLEX angeboten: Hierbei kann LeDIS individuell, je nach Nutzungsumfang (Gutachten und Vertragsarten), auf die jeweiligen Bedürfnisse des Kunden zugeschnitten und lizenziert werden.

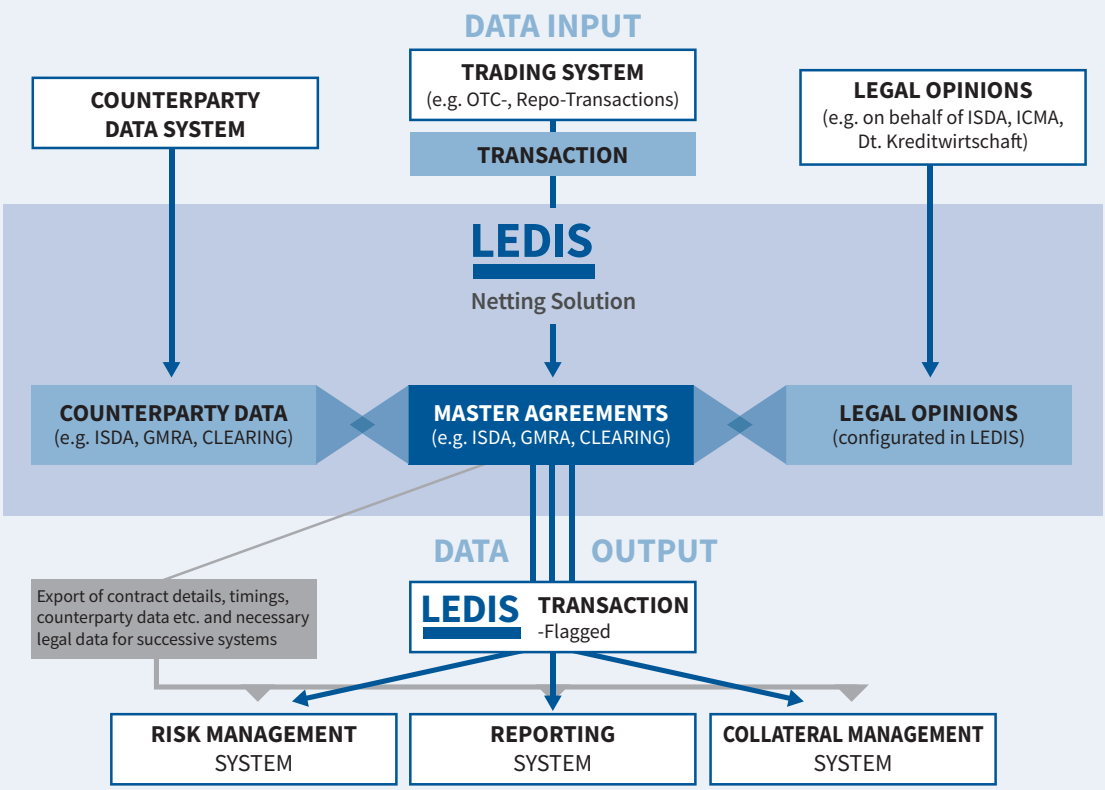
LeDIS *CLOUD

Die zunehmende Komplexität von IT-Systemen, deren Aufbau und Pflege stellen hohe Anforderungen – insbesondere an kleinere Banken – in Bezug auf Personal, Kosten und Schulungsaufwand. Mit der Lizenzvariante LeDIS *CLOUD übernimmt VÖB-Service den kompletten Betrieb der Anwendung. Die Prüfung der Geschäfte, das sog. „Flagging“, kann im Batch-Verfahren, z. B. per täglichem Datei-„Up- und Download“, erfolgen. Über sichere Internetleitungen kann dann in vollem Funktionsumfang auf das Programm zugegriffen werden.
Die Bereitstellung und das Management der Anwendung sowie der kompletten Infrastruktur, einschließlich der Datensicherung, liegen bei VÖB-Service.

LeDIS *KVG

LeDIS *KVG, das als Gruppenlösung speziell für Kapitalverwaltungsgesellschaften entwickelt wurde, ermöglicht eine regelmäßige (tägliche) automatische Prüfung eines für jede KVG individuell erstellbaren Portfolios mit den spezifisch relevanten Produktarten und Vertragspartnern. Dabei ermittelt LeDIS *KVG die konkreten Auswirkungen auf jeden Vertrag.
LeDIS *KVG ordnet jedem Vertrag nur die jeweils relevanten Punkte zu und dokumentiert automatisch bei inhaltlichen Änderungen in einem Gutachten, auf welche Verträge sich dies auswirkt. Bei LeDIS *KVG werden keinerlei eigene Ressourcen für den Betrieb beim Kunden benötigt. Auch hier liegen die Bereitstellung und das Management der Anwendung sowie der kompletten Infrastruktur einschließlich der Datensicherung bei VÖB-Service.

ÜBERSICHT DER FACHLICHEN LEDIS-KOMPONENTEN



Warum LeDIS?

Erfüllung regulatorischer Anforderungen:

- Eigenkapitalkosten werden durch die Optimierung von Netting- und Besicherungseffekten erheblich gesenkt
- Unterstützung bei der Reduzierung und dem „Monitoring“ des Adressausfallrisikos
- Risikoadäquate(re) Bewertung der Geschäftsbeziehungen
- Erfüllung eines „robusten“ Risikomanagementverfahrens
- Rechtlich wirksame Netting- und Besicherungsvereinbarungen sind Handelsvoraussetzung
- Unterstützung bei der Erfüllung der aufsichtsrechtlichen Gutachtenpflichten
- Verminderte Auslastung der Groß- und Millionenkreditgrenzen
- Aktuelle Gutachten- und Vertragsbestände aufgrund des regelmäßigen LeDIS-Gutachten-Update-Prozesses

Vielfältige Funktionen der Rahmenvertrags- und Gutachtendatenbank:

- Abbildung vordefinierter Rahmenvertragstypen für Derivate und Repo/Securities Lending nebst Anhängen mit typspezifischen Karteikarten
- Revisionssichere Versionierung und Historisierung der im Vier-Augen-Prinzip freigegebenen Daten (Gutachten und Verträge)
- Einfache Schnellsuche für die wichtigsten Fragestellungen
- Leistungsfähige „Erweiterte Suche“ über alle Vertragsfelder
- Exportfunktion für Listendaten nach Excel (u. a. Verträge, Gutachten, Flaggingergebnisse)
- Importschnittstelle für vorkonfigurierte Gutachteninhalte, optional Übernahme bestehender Daten (Vertragspartner und Verträge)
- Standardschnittstellen zur Weitergabe von Vertragsdaten an andere Systeme
- Möglichkeit zur Hinterlegung von Originaldokumenten in Dateiform
- Elektronisch auswertbare Datenbasis
- Benutzerverwaltung mit Rollendefinition
- Mandantenfähigkeit

Automatisierte Prüfung der Geschäfte auf Einzeltransaktionsbasis:

- „Verknüpfung“ aller für das jeweilige Geschäft relevanten Gutachten- und Rahmenvertragsinhalte (ins. bezüglich Vertragsrecht, Produktart, Ort der handelnden Niederlassung und Art des Vertragspartners)
- Prüfung der Einzelgeschäfte, entweder in Echtzeit oder im Rahmen einer täglichen Batchverarbeitung
- Kennzeichnung jedes Einzelgeschäfts mit einem positiven oder negativen „Flag“
- Wichtige Verhandlungsunterstützung durch „Flagging-Simulation“
- Per Knopfdruck werden die in LeDIS gespeicherten Gutachteninhalte mit den tatsächlichen Vertragsinhalten der Rahmenverträge und Besicherungsvereinbarungen analysiert und verglichen
- „K.O.-Kriterien“ werden in Form einer automatischen Checkliste unter Berücksichtigung der individuellen Vertragsgegebenheiten abgefragt
- Differenziertes Weiterleiten der „Flags“ an das interne Risikomanagement und externe Meldewesensysteme
- Prüfungen auf Kontenbasis, die bei der Gewichtungsprüfung bei LeDIS *CCP sowie der Kontenprüfung bei LeDIS*IM genutzt werden können

Darüber hinaus bietet LeDIS:

- Arbeits- und Kostenersparnis durch z. B. den kompletten Betrieb der LeDIS-Anwendung als ASP-Lösung oder durch die komfortable Mandantenfähigkeit der Anwendung
- Einen hohen Zusatznutzen durch den regelmäßigen intensiven, kompetenten fachlichen Austausch
- Als LeDIS-Kunde besteht die Möglichkeit, an regelmäßigen Fachveranstaltungen, Workshops und Arbeitskreisen teilzunehmen; neben wichtigen Informationen zu den aktuellen Entwicklungen findet sich dort eine Plattform, bei der sich die Anwender auf höchstem Niveau mit nationalen und internationalen Bankjuristen über aktuelle Fragestellungen austauschen, wichtige Kontakte knüpfen und individuelle Fragestellungen positionieren können
- Eine schnelle Amortisation der Lizenzkosten durch ein flexibles Lizenzkostenmodell in Verbindung mit hohen Eigenkapital-Einspareffekten

AUSZUG AUS DER KUNDENLISTE

- Aareal Bank AG
- Bayerische Landesbank
- Berliner Sparkasse
- DekaBank
- DZ Bank AG
- Hamburg Commercial Bank AG
- Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH
- IKB Deutsche Industriebank AG
- KfW-Bankengruppe
- Kreissparkasse Köln
- Landesbank Baden Württemberg
- Landesbank Hessen-Thüringen
- Landwirtschaftliche Rentenbank
- LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH
- NORD/LB Norddeutsche Landesbank
- Raiffeisenlandesbank Niederösterreich – Wien AG
- Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG
- Sparkasse KölnBonn
- Zürcher Kantonalbank

IHRE ANSPRECHPARTNERIN

BEATRICE WIRZ

Abteilungsleitung
Wertpapieraufsicht und Derivate

VÖB-SERVICE GMBH
+49 228 8192-189
beatrice.wirz@voeb-service.de

Unser Partner

aosphere
alternative solutions for legal risk management

Bei der elektronischen Aufbereitung der entsprechenden Inhalte der Rechtsgutachten arbeitet VÖB-Service eng mit dem renommierten Partner aosphere LLP, Tochtergesellschaft von Allen & Overy LLP, zusammen. Diese wertet mit ihrem erfahrenen Juristenteam die in den Gutachten enthaltenen und für LeDIS benötigten Informationen aus und stellt diese in einem webbasierten Checklistenformat zur Verfügung. In ständigem fachlichen Austausch stehend, stellt diese Zusammenarbeit eine perfekte Symbiose der Produktportfolien beider Partner dar.

VÖB Service

Godesberger Allee 88
53175 Bonn
Postfach 20 13 55
53143 Bonn
Telefon: +49 228 8192-0
E-Mail: info@voeb-service.de
www. voeb-service.de