

A background image showing a woman with long blonde hair leaning over a man in a light blue shirt who is working on a laptop. They are in an office setting with a window in the background. The image has a blue tint.

BANKENSOFTWARE

LEDIS

Netting Solution

Clearing über zentrale
Kontrahenten (CCP) und
Börsengehandelte Derivate (ETD)

Angesichts der Finanzmarktkrise wurde den G20-Staaten die Notwendigkeit bewusst, Kontrahentenausfallrisiken stärker zu regulieren und v. a. den außerbörslichen Derivatehandel sicherer und transparenter zu gestalten.

Unter anderem wurde vereinbart, dass alle standardisierten OTC-Derivatgeschäfte über einen zentralen Kontrahenten („CCP“) zu clearen sein sollen.

Um die so entstandene, neue und komplexe „CCP Welt“ in LeDIS aufbauend auf den bekannten Funktionalitäten abzubilden, entwickelte die VÖB-Service GmbH – parallel zu den regulatorischen Entwicklungen – in enger Abstimmung mit Praktikern, Verbänden und Institutionen der Finanzwirtschaft LeDIS *CCP.

Die Vorgaben zu Eigenmittelunterlegung und reduzierter Gewichtung sehen heute keine Unterscheidungen mehr zwischen außerbörslichen und börsengehandelten Derivatgeschäften vor. Mit LeDIS *ETD können daher zusätzlich börsengehandelte Derivatgeschäfte in LeDIS abgebildet und geprüft werden.

LeDIS *CCP

Die Einführung der Clearingpflicht erforderte teils vielfältige Anpassungen an bestehenden Rahmenverträgen, 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 Gutachten-sätze 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 sog. Gewichtungsexport an weiterführende Systeme weitergegeben werden, sodass sie über entsprechende Schnittstellen ergänzend genutzt werden können.

Entsprechend den individuellen Bedürfnissen können verschiedene Stufen gewählt werden:

- **CCP-Client:** Abbildung und Prüfung der Ebene Clearing Mitglied („CM“) – Client aus Sicht des Client, sog.

„Client Clearing“:
Relevant für alle, die bei einem Clearing Mitglied als Client angeschlossen sind und nicht direkt mit einem zentralen Kontrahenten handeln.

- **CCP-CM:** Abbildung und Prüfung der Ebene Clearing Mitglied – CCP, sog. „Eigengeschäft“:
Relevant für alle, die Client und/oder Clearing Member sind, d. h. auch mit mindestens einem zentralen Kontrahenten direkt handeln.
- **CCP-CMplus:** Neben den Teilmodulen CCP-Client und CCP-CM ist auch die Abbildung und Prüfung der Ebene Clearing Mitglied – Client aus Sicht des Clearing Mitglieds enthalten:
Relevant für alle, die selbst Clearing Mitglied sind und ihren Kunden Client Clearing anbieten möchten, d. h. im Auftrag von Kunden mit dem zentralen Kontrahenten handeln.

Die Ermittlung der „Netting- und Besicherungsfähigkeit“ einer clearingpflichtigen Einzeltransaktion erfordert die Auswertung von Rechtsgutachten der betroffenen Jurisdiktionen. Insofern existiert für die verschiedenen Ebenen eine Vielzahl clearingbezogener Rechtsgutachten am Markt.

LeDIS hält Vorlagen für Clearing Rahmenverträge bzw. die Abbildung der nettingrelevanten CCP-Clearingbedingungen und entsprechende Besicherungsvereinbarungen bzw. ggf. CCP-Sicherheitenregelungen bereit, u. a.:

- Für LCH.Clearnet Ltd.: Clearing-Rahmenvertrag auf Basis ISDA Master Agreement sowie Deutscher Rahmenvertrag, jeweils inklusive modifizierter Sicherheitenvereinbarung
- Clearing-Rahmenvereinbarung (CRV) inklusive Besicherungsanhang
- ISDA/FOA Client Cleared OTC Derivatives Addendum
- Vertragstypen zur Dokumentation der jeweils nettingrelevanten Clearingbedingungen der Eurex Clearing AG, LCH.Clearnet Ltd. und LCH.Clearnet SA ab CCP-CM für das Eigengeschäft bzw. ab CCP-CMplus zusätzlich für die Dokumentation des Client Clearing auf der Ebene CCP – Clearing Mitglied

Zudem sind Auswertungen der relevanten Netting- und Collateral Opinions zu den genannten Verträgen in LeDIS enthalten. Diese werden regelmäßig aktualisiert und zum „Download“ in einem geschützten Internetbereich bereitgestellt.

Selbstverständlich besteht darüber hinaus die Möglichkeit, besondere – nicht standardmäßig in LeDIS enthaltene Vertragstypen und/oder Gutachten – zusätzlich zu beauftragen und damit das Portfolio bedarfsgerecht abzurunden.

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 Vertragstypen 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.

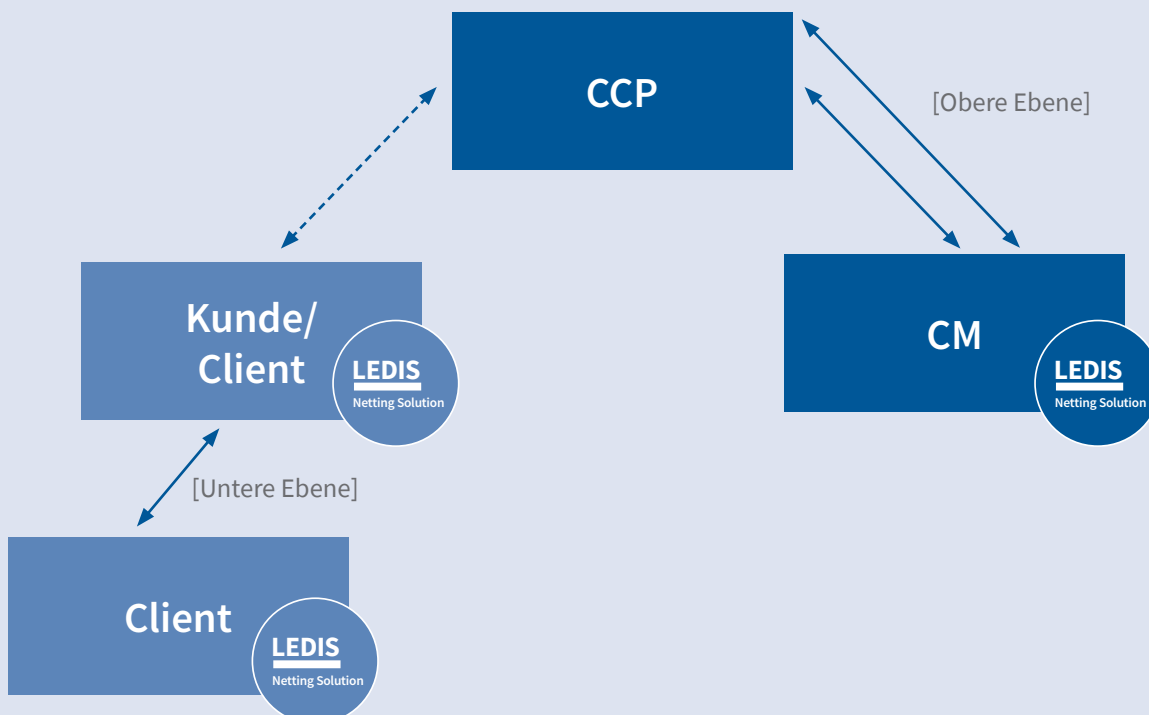
LeDIS *ETD unterstützt auch die Abbildung von Konstellationen des sog. indirekten Clearings sowie die rechtliche Prüfung sowohl der Transaktionen unter der CRV im Vertragsverhältnis mit dem Kunden („untere Ebene“) als auch für das entsprechende Vertragsverhältnis mit einer Börse („obere Ebene“). Dabei 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.

Übersicht Vertragsbeziehungen CCP:

Beispiel



BANKENSOFTWARE

AUSZUG AUS DER KUNDENLISTE

- Areal Bank AG
- Bayerische Landesbank
- DekaBank
- DVB Bank SE
- DZ Bank AG
- Hamburg Commercial Bank AG
- KfW-Bankengruppe
- Landesbank Baden Württemberg
- Landesbank Hessen-Thüringen
- NORD/LB Norddeutsche Landesbank
- Raiffeisenlandesbank Niederösterreich – Wien AG
- Sparkasse KölnBonn
- Zürcher Kantonalbank

ANSPRECHPARTNERIN



PETRA GERDEMANN
Tel.: +49 228 8192-1 68
E-Mail: petra.gerdemann@voeb-service.de

ANSPRECHPARTNERIN



KARIN SCHNEIDER
Tel.: +49 228 8192-1 12
E-Mail: karin.schneider@voeb-service.de

Disclaimer

Die Inhalte dieser Broschüre sind mit größtmöglicher Sorgfalt recherchiert und implementiert worden. Die hier dargestellten Informationen basieren auf einer Beurteilung zum Zeitpunkt der Erstellung des Flyers und behandeln nicht abschließend alle wichtigen Themen bzw. Aspekte. Es wird keine Gewähr für die Aktualität, Vollständigkeit und Richtigkeit der gemachten Angaben übernommen. Der Flyer dient lediglich Informationszwecken und stellt keinerlei rechtliche oder sonstige Beratung dar. Die Überlassung des Flyers begründet keine vertragliche Beziehung und auch keine sonstige Haftung jedweder Art gegenüber den Empfängern. Bei Fragen oder für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an den Herausgeber.



Godesberger Allee 88
53175 Bonn
Postfach 20 13 55
53143 Bonn
Telefon: +49 228 8192-0
Telefax: +49 228 8192-222
E-Mail: info@voeb-service.de
www.voeb-service.de