

# SFTR – Securities Financing Transaction Reporting

Die Meldepflicht für  
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

NEXGEN

Nexgen Whitepapers  
März 2021

Sladjan Seferovic  
Markus Trosse  
Thuy-Trinh Kersting

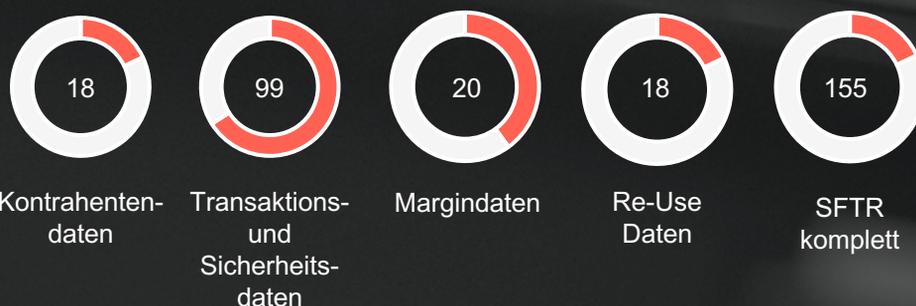
# Die Meldepflicht für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Auswirkungen durch die SFTR Meldeanforderungen

Meldepflichtig sind der Neuabschluss, die Änderung sowie die vorzeitige Beendigung eines Geschäfts für finanzielle und nicht-finanzielle Gegenparteien mit Sitz in der EU oder Gegenparteien, die das Geschäft über eine in der EU ansässige Tochtergesellschaft durchführen:

Wertpapierfirmen	Kreditinstitute	CCPs
Zentralverwahrer	Versicherungen	Nicht-finanzielle CP

## Meldefelder



## Wesentliche Meldeanforderungen

- Zweiseitige Meldung der Transaktion - spätestens am folgenden Bankarbeitstag (t+1)
- Meldepflichtig sind Neuabschlüsse, Änderungen sowie Beendigung des Geschäfts
- Meldung von Sicherheiten - spätestens einen Tag nach Settlement (s+1)
- Meldeformat ISO20022
- Die Meldepflicht ist auf Dritte delegierbar

# Die Meldepflicht für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

## Regulatorischer Hintergrund

Am 12. Januar 2016 ist die Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 in Kraft getreten.

Die Verordnung soll vor allem im Schattenbankwesen für Transparenz und Stabilität sorgen. Dadurch können Risiken frühzeitig erkannt und überwacht werden.

Die Meldepflicht im Rahmen von SFTR verschärft die bereits 2017 in Kraft getretenen Transparenzanforderungen an Asset Manager sowie die Vorschriften an die Weiterverwendung von Sicherheiten aus dem Jahr 2016.

Am 22. März 2019 wurden die RTS und ITS im EU-Amtsblatt veröffentlicht und sind am 11. April 2019 in Kraft getreten. Zusätzlich veröffentlichte die ESMA am 27. Mai 2019 das Konsultationspapier zu den Level 3 Guidelines. Die Veröffentlichung der finalen Guidelines wird Q4 2019 erwartet.

### Welche Produkte unter SFTR gemeldet werden:



The diagram consists of a red vertical bar on the left containing four categories of products, each with a representative icon and a label. To the right of this bar is a light gray area containing a quote in German. A speech bubble icon is located in the top right corner of the gray area.

- Pensionsgeschäfte**: Represented by a line graph icon and a Euro symbol (€).
- Lombardgeschäfte**: Represented by a document icon with a list.
- Wertpapier- und Warenleihe**: Represented by two line graph icons connected by arrows, indicating a transaction.
- Kauf- und Rückverkaufsgeschäfte**: Represented by a document icon with a downward arrow.

„Ziel der Regularie ist es, das systemische Risiko von Wertpapierfinanzierungsgeschäften besser einschätzen zu können und die Transparenz im Schattenbankwesen zu erhöhen.“



## Die Meldepflicht für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

### Offene Punkte in der Industrie

Am Markt gibt es noch viele offene Punkte, die bisher noch nicht geklärt werden konnten. Als Unternehmensberatung ist es für uns ein besonderes Anliegen, stets auf dem aktuellsten Stand zu bleiben. Hier nutzen wir unser Netzwerk und arbeiten aktiv in den Arbeitskreisen (BVI, ICMA, ISLA) an den weiteren Entwicklungen mit. Folgende Themen stehen aktuell im Fokus:

#### Emittenten LEI

Die ESMA besteht weiterhin auf die Emittenten-LEI als Pflichtfeld. Die Unternehmen müssen auf das Szenario "no LEI no trade" vorbereitet sein.

#### Backloading

Das Backloading startet direkt anstelle des 190-Tage- Ansatzes. Bis zu den finalen ESMA-Guidelines bleibt Unklarheit. Auf beide Szenarien sollte man vorbereitet sein.

#### Re-use Report

Alle wiederverwendeten Wertpapiere und Barbestände sind auf ISIN- oder Währungsebene zu melden. Ggf. müssen auch „Null-Meldungen“ gemacht werden.

# Die Meldepflicht für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

## Offene Punkte in der Industrie

### Snapshot vs Delta Meldung

Wie soll die Meldung einer Modifikation ausgestaltet werden? Dies wurde bereits im Konsultationspapier adressiert.

### Umgang mit UTI

Wie werden UTI's zwischen den Parteien ausgetauscht? Es ist noch nicht geregelt, wie mit der Situation umzugehen ist, wenn eine UTI nicht rechtzeitig geliefert wird.

### Gescheiterte Abwicklung

Die gescheiterte Abwicklung kann Auswirkungen auf die Meldung haben. Es können bestimmte Änderungsereignisse betroffen sein, während es die Initial-Meldung nicht ist.

## Umsetzungszeitraum



## Die Meldepflicht für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

### Warum NEXGEN?

Unser **Leistungsspektrum** umfasst die **Analyse** und **Implementierung** neuer regulatorischer Anforderungen und die Anpassung existierender Regularien sowie die **Optimierung** regulatorischer Prozesslandschaften. Hierbei agieren wir ganzheitlich und behalten zusätzlich Auswirkungen auf benachbarte Geschäftsbereiche im Blick, da diese häufig ebenfalls betroffen sind und weiteres Optimierungspotential bieten. Die Identifikation von Kosten und die damit verbundenen Einsparpotentiale sind Grundlage für eine **effiziente Umsetzung**.

 Regularien	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ SFTR</li><li>▪ MiFIR</li><li>▪ MiFID II</li><li>▪ EMIR</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Dodd-Frank-Act</li><li>▪ InvStG</li><li>▪ SRD II</li><li>▪ FATCA</li></ul>
 Transaktionsregister	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ REGIS-TR</li><li>▪ DTCC</li><li>▪ Bundesbank</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ HKMA</li><li>▪ Deutsche Börse RRH</li></ul>
 Aufgaben / Expertise	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Gap Analysis</li><li>▪ Request for Proposal</li><li>▪ Definition Trigger Logic</li><li>▪ Mapping</li><li>▪ Operational Readiness</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Fachkonzeption</li><li>▪ Datenmodellierung</li><li>▪ Eligibility Rules</li><li>▪ Testing</li><li>▪ Umsetzung</li></ul>



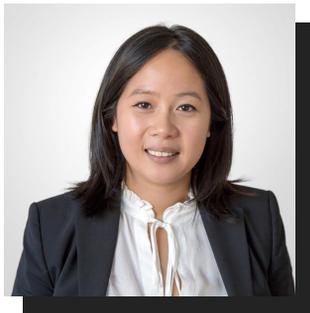
## Ihre Ansprechpartner



**Sladjan Seferovic**

Managing Partner

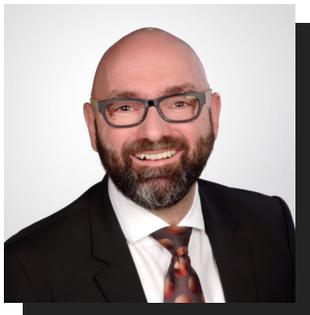
[sladjan.seferovic@nexgenbc.com](mailto:sladjan.seferovic@nexgenbc.com)



**Thuy-Trinh Kersting**

Senior Manager

[trinh.kersting@nexgenbc.com](mailto:trinh.kersting@nexgenbc.com)



**Markus Trosse**

Senior Manager

[markus.trosse@nexgenbc.com](mailto:markus.trosse@nexgenbc.com)



# NEXGEN

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. All rights reserved.

NEXGEN Business Consultants GmbH  
Grüneburgweg101  
60323 Frankfurt am Main