

Market Conformity Check (MCC)

Marktkonformitätsprüfung und Kurskontrolle -
Automatisierte Überwachung von Trades

Vorteile:

Gesetzeskonforme und transparente Überprüfung der Marktgleichheit bzw. Kurskontrolle

Automatisierung des Prozesses und damit **Senkung des manuellen Bearbeitungsaufwandes**

Senkung der Datenkosten durch optimierte Datenabholprozesse und Vermeidung einer eigenen Datenbevorratung

Erhöhung der **Qualität und Transparenz des Prüfprozesses**

Optionale **Prüfung der Handelsgeschäfte** und direkter Ausweis im Ergebnis-Report (OK/NOK)

Einfache **Bearbeitung und Kommentierung der Arbeitsergebnisse**

Revisionsicherheit durch Audit-Reports zur Nachvollziehbarkeit der Kursermittlung und Kursprüfung

Senkung der operationalen Risiken durch automatisierten Fall-Back-Prozess

Kurze Projektlaufzeit

Im Rahmen der Regularien nach MiFID II werden die Anforderungen an eine zeitnahe und transparente Überwachung von Trades (Marktkonformität) verschärft. Die heute noch zum Teil üblichen Methoden, auf Basis manueller Prozesse mit Vortages High- und Low-Kursen zu prüfen, werden dann in vielen Fällen nicht mehr genügen. Der Market Conformity Check (MCC) erfüllt die hohen aufsichtsrechtlichen Anforderungen an eine systematische und jederzeit transparente Prüfung von Trades im Rahmen der Marktkonformitätsprüfung nach MiFID II/MaRisk bzw. der Kurskontrolle nach KARBV/AIFMD.

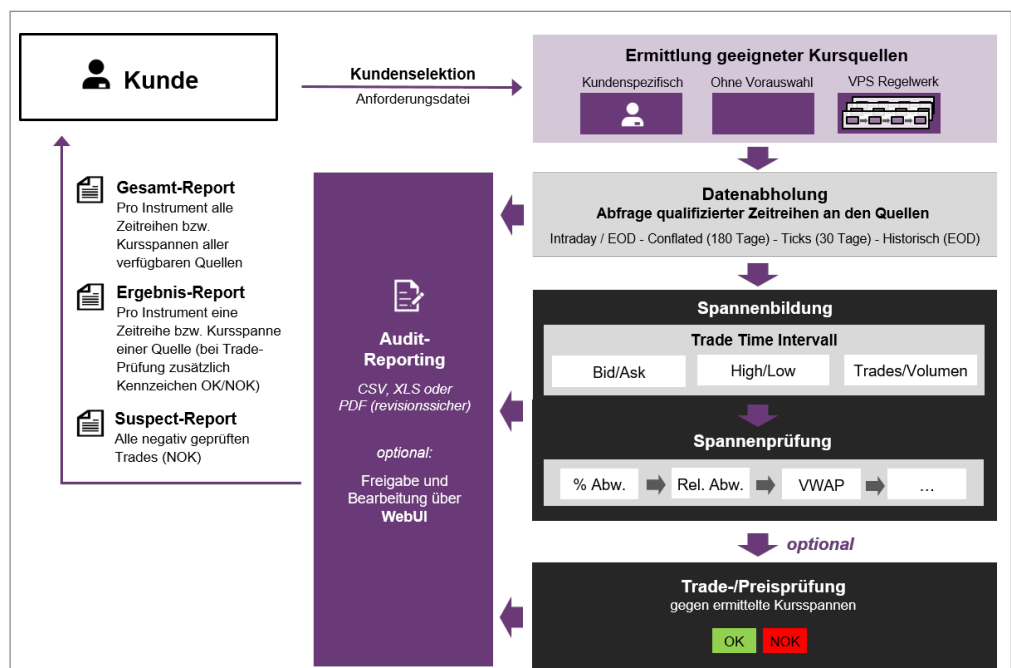
Mögliche Anwendungsbereiche

- **Untertägige Prüfung von Trades** im Rahmen der Marktkonformitätsprüfung
- Prüfung von **liquiden und illiquiden**

Assetklassen (inkl. FX u. Rohstoffe)

- Prüfung von **OTC-Geschäften** über Modellpreise (end of day, intraday)
- Automatisierte **Berechnung von Kursspannen** über die Marktlevel nach **IAS39**
- Plausibilisierung von Kursen durch die Berechnung einer **Standardabweichung**
- Überprüfung der **Best Execution Policy (MiFID II)** durch Plausibilisierung der Orderausführung (insbesondere bei Blockorders) über die Berechnung eines kundenindividuellen **VWAP**
- Prüfung von Trades gegen einen ermittelten **Arrival Price** gemäß **PRIP-Verordnung**

Durch den modularen Aufbau und die kundenspezifisch konfigurierbaren Prozessschritte können so unter-



Prozessdarstellung Market Conformity Check

schiedlichste Anforderungen automatisiert und manuelle Aufwände reduziert werden.

Ermittlung qualifizierter Zeitreihen und Kursspannen

Ziel des Market Conformity Check (MCC) ist es, zum Tradezeitpunkt qualifizierte Spannen aus mehreren Quellen zu ermitteln oder einzelne Zeitreihen (Time Series) auszuliefern. Die hierfür notwendigen Quellenermittlungen sowie die qualifizierten Spannenermittlungen nach verschiedenen Kriterien erfolgen über voll automatisierte Prozesse. Dazu werden pro Instrument alle kundenspezifisch verfügbaren Quellen über ein zentrales Regelwerk ermittelt und in einem Folgeprozess verarbeitet.

Automatisierte Tradeprüfung

Neben der Auslieferung von qualifizierten Daten können die gelieferten Trades auch direkt gegen die ermittelten Spannen geprüft werden. Das Ergebnis wird in der Ausgabedatei mit einem OK/NOK Kennzeichen wiedergegeben. Bei positiv geprüften Trades (Kennzeichen OK) werden zusätzlich zum Prüfergebn alle zur Prüfung notwendigen Parameter ausgegeben, wie z.B. Kurse oder Kursquellen.

Revisionssicheres Reporting

Negativ geprüfte Trades (Kennzeichen NOK) können für die weitere fachliche Prüfung in einem separaten Suspect-Report (Arbeitsreport) ausgewiesen und per *.xls oder *.csv bereitgestellt werden. Optional besteht über die WebUI auch die Möglichkeit, negativ geprüfte Trades zu kommentieren. Diese Kommentare werden historisiert und stehen z.B. für Folgeberichte zur Verfügung. Ebenfalls möglich ist die Ermittlung eines kundenindividuellen VWAP (Volume Weighted Average Price) über verschiedene Quellen sowie die Prüfung/Eliminierung von Kursausreißern per Standardabweichung.

Durch die Anbindung an verschiedene Datenquellen/Provider ermöglicht MCC die Tradeprüfung/Plausibilisierung aller Assetklassen und legt besonderes Augenmerk auf Lizenzkosten und die Transparenz der verwendeten Datenströme.

Funktionalitäten

- Ermittlung **qualifizierter Zeitreihen** bzw. **Kursspannenermittlung** abhängig vom Tradezeitpunkt (Assetklassen- und Kursartenspezifisch)
- **Abgleich von Trades** und Erstellung von Reports (OK/NOK)
- **Kaskadierende Module** mit Vergrößerung der Zeitintervalle von z.B. 1 Stunde bis hin zum Fall Back, d.h. Ermittlung des letzten verfügbaren Bewertungspreises
- Zuspiegelung von **eigenen bzw. 3rd Party Quellen** (Modell-/OTC-Preise, Exchange Traded Derivatives (ETD) wie Optionen und Futures)
- **Umrechnung von Währungen/Cross Referenzen** auch über mehrere Währungspaare hinweg
- **Normalisierung von Zeitdaten aus unterschiedlichen Zeitzonen** (bei unterschiedlichen Quellen)
- Erkennung von **Preisauffälligkeiten** über Standardabweichung und VWAP
- **Audit-Reports** (z.B. Begründung BC-Ermittlung, Anzeige der gebildeten Spanne, Spannenverletzung im Falle von Tradeprüfungen)
- **Kundenindividuelle Input- und Output-Formate** und damit schnelle Integration in Zielsysteme des Kunden
- **Optimiertes Kostencontrolling** durch Berücksichtigung von Lizenzkosten und kaskadierende Prozesse (mehrstufige Abholung von Daten)

Mehrwert für den Kunden

Der Einsatz des MCC-Service gewährleistet einen sicheren und transparenten Prüfprozess, der den regulatorisch vorgegebenen Standards ebenso entspricht wie den Vorgaben der internen und externen Revision. Die Automatisierung des Prozesses reduziert den manuellen Bearbeitungsaufwand, spart Datenkosten und senkt operationelle Risiken.

Kurzprofil

gd inside bietet modulare Lösungen und Services mit dem Schwerpunkt multiproviderfähiger Anbindungen rund um das Thema Marktdaten- und Prozessmanagement. Durch die Kombination aus Fach- und IT-Expertise bildet das Unternehmen die Brücke zwischen fachlichen Anforderungen und technologischer Umsetzung.

Auf Wunsch übernimmt gd inside alle relevanten Dienstleistungen innerhalb eines Marktdatenprojekts - von der fachlichen Beratung, der Beschaffung von Spezialdaten, der technischen Integration und Entwicklung bis hin zum Betrieb einzelner Komponenten oder gesamter Lösungen inklusive Businesslogik und der kontinuierlichen Betreuung im laufenden Betrieb.

Das Leistungsspektrum beinhaltet neben der fachlichen und technischen Beratung vor allem praxiserprobte Services für die Bereiche Marktkonformität, Bewertung, Reporting und Monitoring. Aber auch die Entwicklung kundenindividueller Lösungen ist aufgrund bereits vorhandener Komponenten, Module und Schnittstellen schnell und effizient möglich.

Technisches Herzstück ist die Financial Gateway Transferplattform, auf der alle Services und kundenindividuellen Entwicklungen als integrierte Lösungen oder als einzelne Module aufgesetzt und betrieben werden.

gd inside

gd inside gmbh
heinrichstraße 9
60327 frankfurt am main

+49 69 2727 2809
info@gd-inside.de
www.gd-inside.com