

**Die Bedeutung von Transparenz und  
Datenqualität im Prozess der optimierten  
Fondsabwicklung**

vorbereitet für das

**WM-Forum Luxemburg**

30. Januar 2008

**Stephan Gutacker**  
Xchanging Transaction  
Bank GmbH  
Frankfurt

**und**

**Wolfgang Teunissen**  
International Transaction  
Services GmbH  
Düsseldorf

**Mitglieder der Frankfurter Effektenrunde:**

**Berenberg Bank  
BHF – Bank AG  
Clearstream Banking AG  
Cortal Consors S.A.  
Delbrück Bethmann Maffei AG  
Deutsche Pfandbrief AG  
Hauck & Aufhäuser KGaA  
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

**International Transaction Services GmbH  
Merck Finck & Co.  
B.Metzler seel. Sohn & Co. KGaA  
SEB AG  
UBS Deutschland AG  
M.M. Warburg & Co.  
Xchanging Transaction Bank GmbH**

**Regelmäßiger Teilnehmer :  
Bundesverband deutscher Banken**

**Inhalt wird unterstützt durch die Teilnehmer des Effekten – Fach – Ausschuss :  
BHF – Bank AG, Commerzbank AG, Deutsche Bank AG, Dresdner Bank AG, Hauck &  
Aufhäuser KGaA, B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Xchanging Transaction Bank GmbH und  
Bankenverband Hessen**

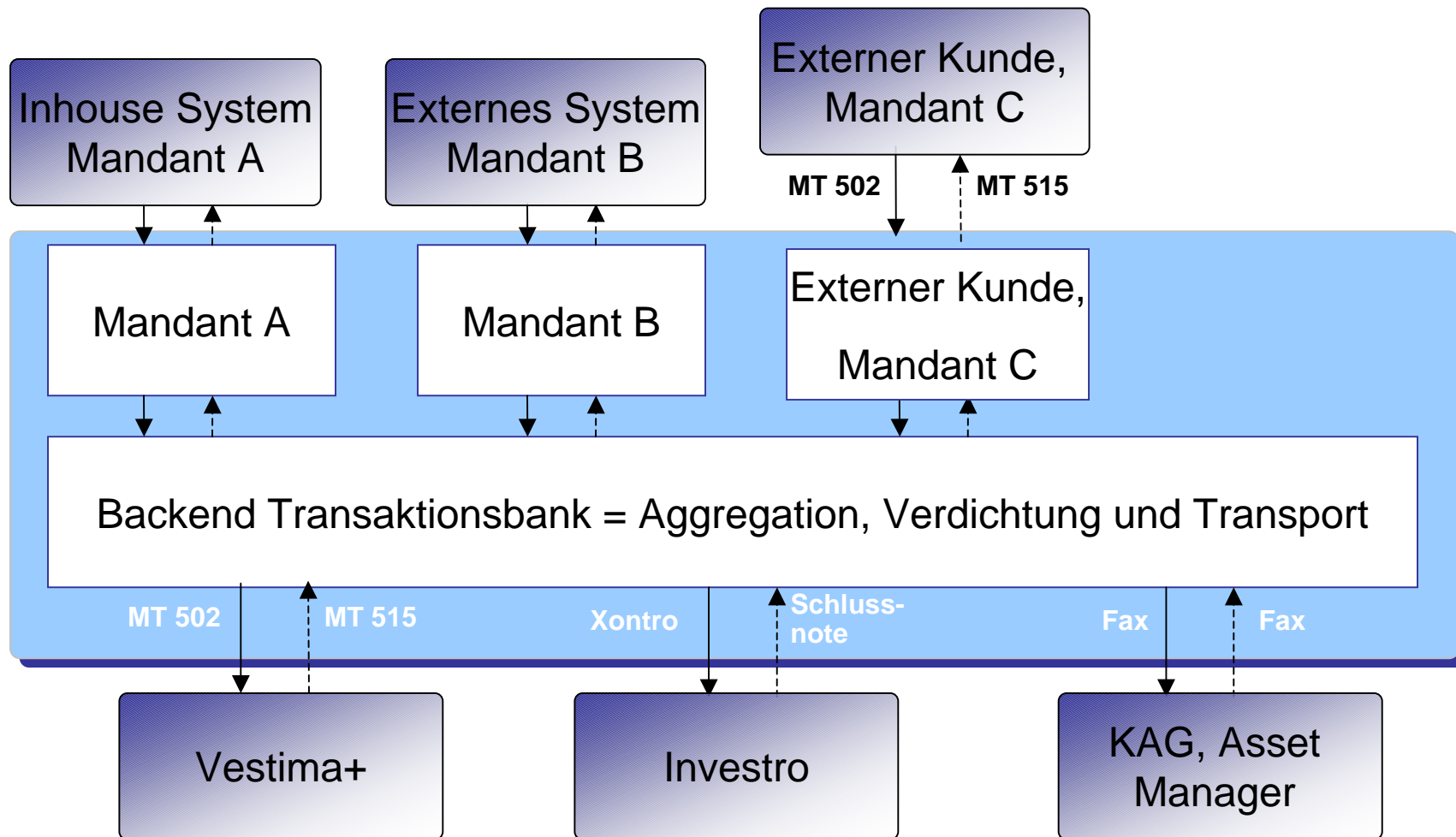
**Mitglieder der Effektenrunde Düsseldorfer Börsenplatz :**

**Börse Düsseldorf  
Clearstream Banking AG  
Deutsche Postbank AG  
Hypothekenbank in Essen AG  
Int. Transaction Services GmbH  
Merck Finck & Co.  
Sal. Oppenheim jr. & Cie.  
Bankhaus Werhahn KG**

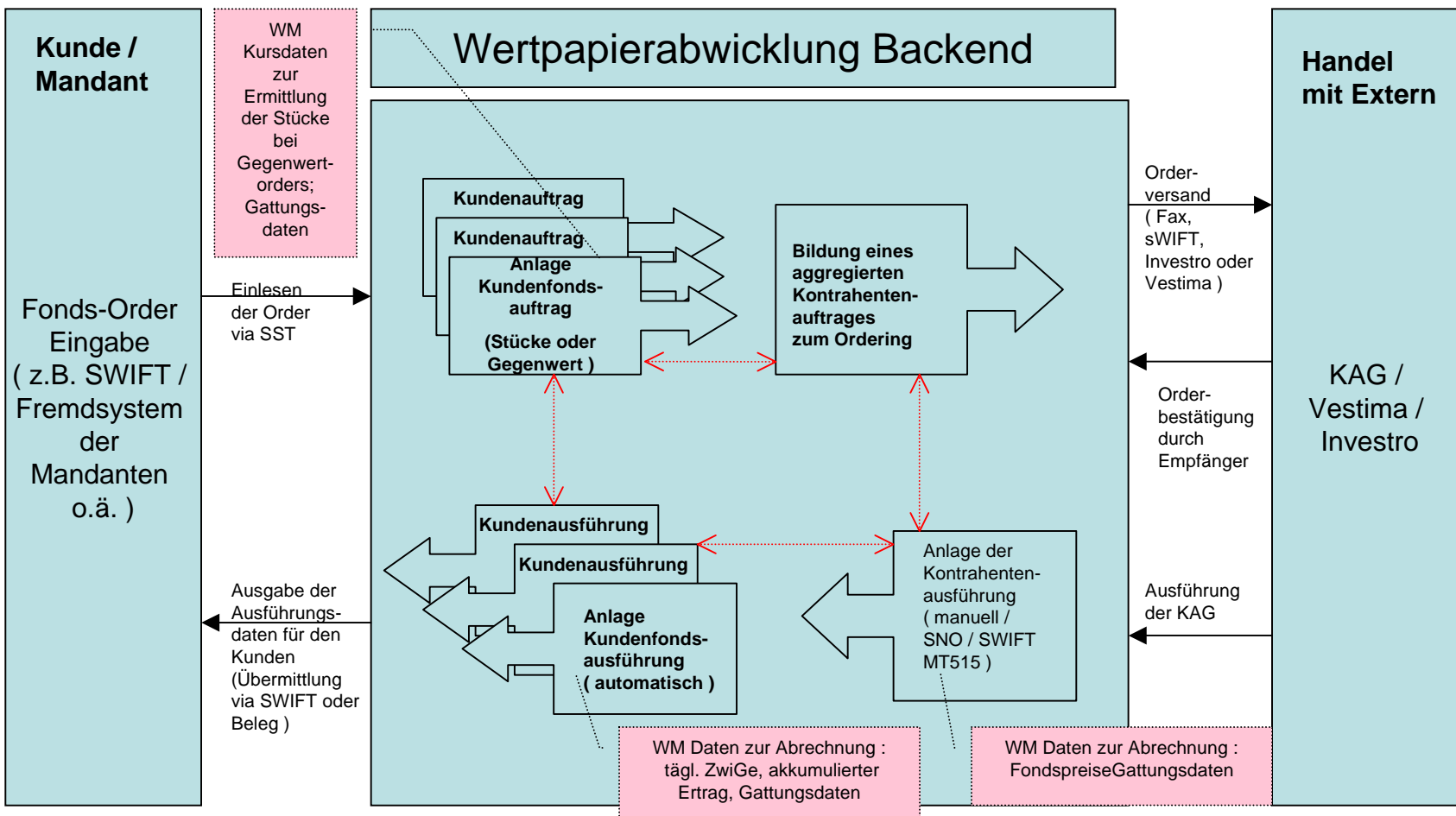
**Citicorp. Dienstlsg. GmbH  
Dt. Apo- und Ärztebank  
HSBC Trinkaus & Burkhardt  
IKB Dt. Industriebank AG  
Bankhaus Lampe  
National – Bank AG  
Santander Consumer Bank**

**ständiger Gast : Bundesverband deutscher Banken**

- **Diese Mitglieder der Runden sind tätig als**
  - Vertriebsstellen für Fonds
  - Depotbanken gem. § 20 – 29 Investmentgesetz InvG
  - Wertpapierabwickler und Transaktionsbanken
  
- **Diese Mitglieder der Runden arbeiten zusammen mit**
  - „WM“ Wertpapier – Mitteilungen
  - Brokern, CSD's und ICSD's, Distributoren, ( Global ) Custodians, Prime Broker, Registrars, Transfer Agents
  - Fondsplattformen, wie z. B. FundsSettle, Investro und Vestima+
  - KAG's und Asset Managern ( national wie international )

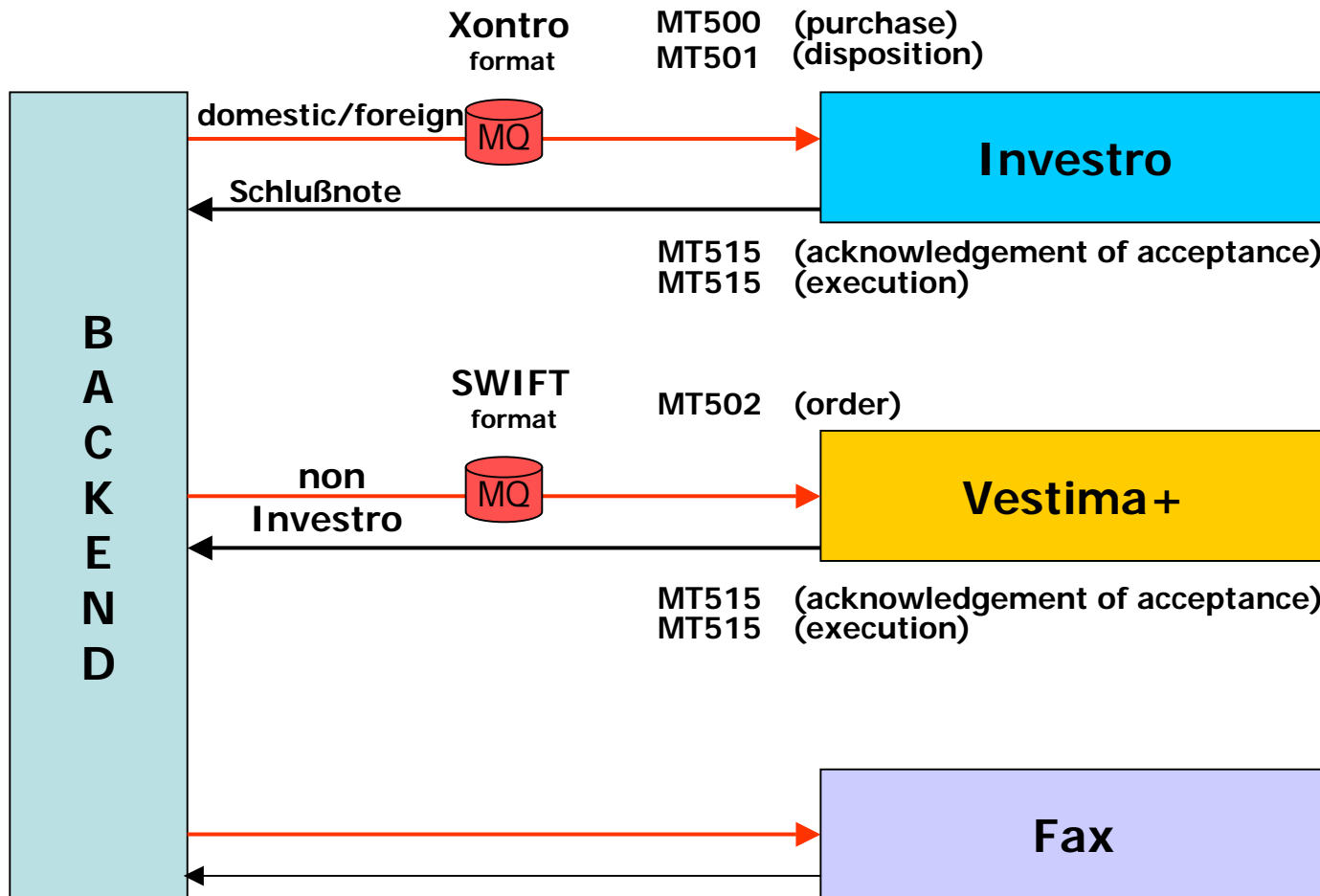


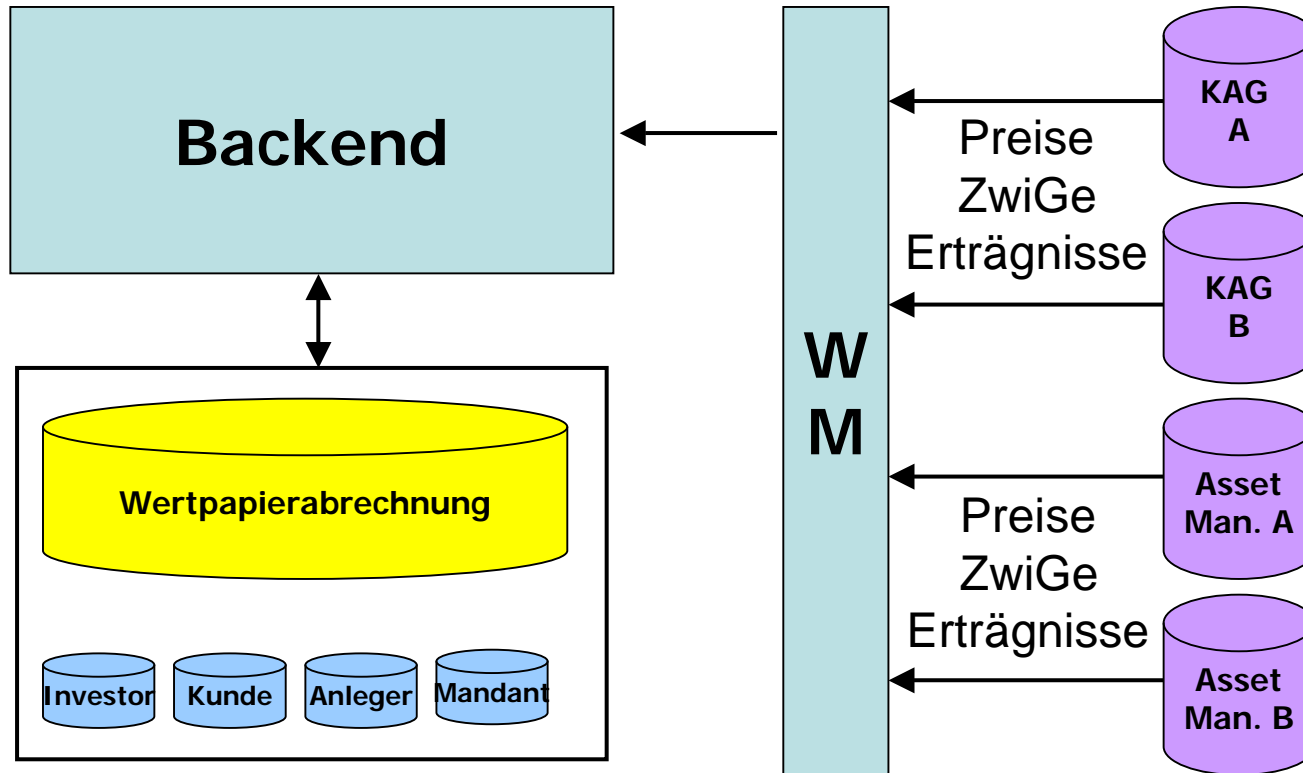
Order ———→  
Execution - - - - -→



Legende : Generelle Verbindungen

WM Daten Zugriff





## Probleme in der Datenqualität der Meldungen

### Zwei Problemfelder :

- fehlerhafte und / oder verspätete Meldungen von Ertragnisdaten
- rückwirkende Korrekturen veröffentlichter Zwischengewinne

### Auswirkungen :

- Storni von Ertragnis- oder Wertpapierabrechnungen beim („End“-) Anleger
- Verärgerung bei diesen („End“-) Kunden, die auf die Verbindung zu „seiner“ Bank projiziert wird

### Maßnahmen :

- Änderungen in den Verkaufslisten, meist temporärer Natur
- ungelöste Kostenfrage
- gängige Praxis : bilaterale, auf den Einzelfall verhandelte „Lösungen“
- alternativer Vorschlag : Einführung eines standardisierten Malus – Systems

## Beispiele aus dem Kreis der Mitglieder der Runden :

- **Zahl der gelieferten Änderungen einer Kalenderwoche**
  - täglicher Zwischengewinn : 156 Gattungen
  - akkumulierte Erträge : 24 Gattungen
  - akkumulierte Erträge zur Ablösung des Schätzwertes : 74 Gattungen
  - länger als drei Geschäftstage fehlende Zwischengewinne : 76 Gattungen
- **Notwendige Storni von Ertragsausschüttungen eines Quartals**
  - 256 Gattungen mit einer fünfstelligen Anzahl von Anlegern
  - ISIN's nicht nur ( aber auch ! ) LU, z. B. AT, CA, CH, DE, GB, US etc.

## Ein Beispiel das erschreckt :

- **Ein Asset Manager meldet ( = über die WM )  
Korrekturen für Aktiengewinne von 98 ( !! )  
seiner Fonds**
  - korrigiert wurden ca. 28.700 ( !! ) Datensätze für einen Zeitraum von mehr als 18 Monaten ( Mai 2006 – November 2007 )
  - eine Excel – Liste mit ISIN's und betroffenen Zeiträumen kann angefordert werden

## **Diese Problemfelder und Beispiele haben**

- **Auswirkungen bei der International Transaction Services GmbH**
  - **70.000 ( unverschuldete ) Stornierungen und 70.000 Neuabrechnungen von ( Kunden- ) Fonds - Abrechnungen pro Kalenderjahr**
  - **Hoher Einsatz von Personalressourcen ( inkl. an Wochenenden ! )**
  - **Kostenintensive Change Requests zur Erweiterung der Automatisierung ( = Massenstorno ) der Software**

## **Regulatorische und operative Aspekte**

- **Es muss zwischen den regulatorischen und den operativen Anforderungen unterschieden werden :**
  - **gemäß dem deutschem Investmentgesetz InvG ist es den Kapitalanlagegesellschaften erlaubt, die finalen Ertragnis- und Steuerdaten erst bis zu vier Monate nach dem Zahlbarkeitstag zu veröffentlichen**
  - **die verspäteten, korrigierten und falschen Veröffentlichungen der Daten durch die Kapitalanlagegesellschaften führen zu einer Unmenge von Stornierungen der Kundenanzeigen**
  - **die verspäteten, korrigierten und falschen Veröffentlichungen der Daten durch die Kapitalanlagegesellschaften haben einen sehr großen Einfluss auf die Steuerbescheinigungen der Kunden**
- **Obwohl die regulatorischen Termine zumeist eingehalten werden, wurden Daten massenweise verspätet bzw. falsch zur Verfügung gestellt und führten für die Xchanging Transaction Bank GmbH zu**

**Stornierungen und Neuabrechnungen in -808- Fonds in 2006,  
Stornierungen und Neuabrechnungen in -719- Fonds in 2007,  
mehr als 30.000 Stornierungen und Neuabrechnungen für Kunden in 2007**

## **Anforderungen**

- **Wir bitten die Asset Manager und die Investment Funds um ein korrektes und endgültiges Reporting ihrer Daten zeitgerecht vor dem Zahlbarkeitstag.**
- **Wir wollen künftig keine Datenänderungen mehr nach dem Zahlbarkeitstag.**
- **Wir bitten die Asset Manager und Investment Funds dringend darum, den Dialog mit den WM Wertpapier – Mitteilungen zu starten bzw. fortzusetzen.**

## **Konsequenzen**

- **Die Aufwendungen der Depotbanken für die Berichtigung von Ertragnis- bzw. Zwischengewinndaten sind künftig durch den Verursacher zu erstatten (Einführung von Malus – Zahlungen „Penalty“).**
- **Wir haben die Wertpapier – Mitteilungen bereits darum gebeten, keine Veröffentlichungen von Daten mehr vorzunehmen, wenn der Status “Final“ vom Investment Fund nicht mitgeliefert und bestätigt wurde.**
- **Falls die Stornierungen und Korrekturen kurzfristig nicht signifikant reduziert werden, werden wir den Fondvertreibern empfehlen, die Fondgesellschaften, die für diese permanenten Fehlermeldungen verantwortlich sind, zumindest zeitweise von den Verkaufslisten zu suspendieren.**

**Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit !  
Haben Sie noch Fragen ?**

INTERNATIONAL  
TRANSACTION  
▶ SERVICES ▶▶▶

**Wolfgang Teunissen**

Direktor  
Market Principles & Network Management

**International Transaction Services GmbH**  
Georg-Glock-Straße 14, D – 40474 Düsseldorf  
Tel : +49 (0) 211 / 41553 – 2617  
Fax : +49 (0) 211 / 41553 – 3526  
E-Mail : wolfgang.teunissen@itswertpapiere.de



**Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit !**

**Xchanging**

United Kingdom · Germany · North America  
France · India · Malaysia · Thailand · Bermuda

**Stephan Gutacker**

Wilhelm-Fay-Straße 31-37  
65936 · Frankfurt · Germany

Telefon +49 (0) 69 12012 69181  
Telefax +49 (0) 69 12012 65988

email:  
[stephan.gutacker@xchanging.com](mailto:stephan.gutacker@xchanging.com)  
website: [www.xchanging.com](http://www.xchanging.com)

**Fragen, bitte ?**