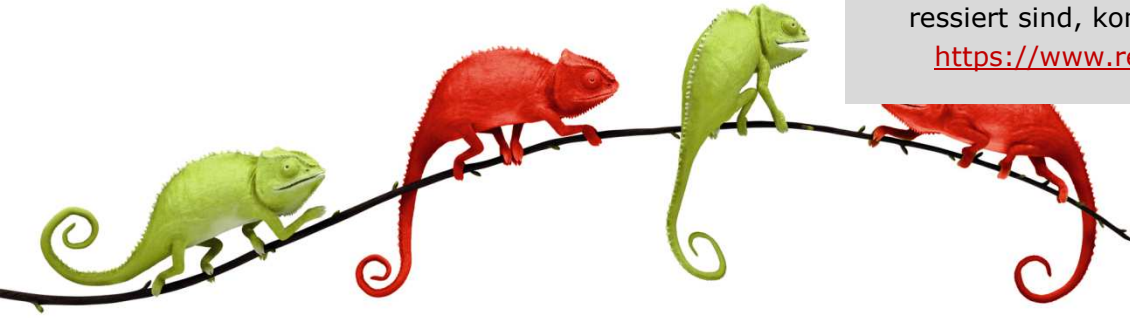


**Auszug**

Wenn Sie an der vollständigen Version interessiert sind, kontaktieren Sie uns hier:  
<https://www.regupedia.de/kontakt/>



# Fact Sheet

## Securities Financing Transaction Regulation

SFTR

## \_Management Summary

Die Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (Verordnung (EU) 2015/2635) enthält im Wesentlichen Meldepflichten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTs) sowie Informationsanforderungen an Gegenparteien. Durch die SFTR wird die Transparenz gestärkt, um so auch die Kontrolle und Identifizierung der entsprechenden Risiken bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften und bei Weiterverwendung von Sicherheiten zu ermöglichen. Die neuen Transparenzvorschriften sollen die Meldung von Einzelheiten der SFTs zwischen allen Marktteilnehmern, d.h. finanziellen wie nichtfinanziellen Unternehmen, vorsehen. Dabei ist unter anderem anzugeben, wie sich die Sicherheit zusammensetzt, ob die Sicherheit zur Weiterverwendung verfügbar ist oder bereits weiterverwendet wurde, ob am Tagesende Ersatz-Sicherheiten gestellt wurden und welche Sicherheitsabschläge vorgenommen wurden. Ziel ist es, Anleger in die Lage zu versetzen, die mit der Nutzung von SFTs und Total Return Swaps (TRS) verbundenen Risiken einschätzen zu können.

Die SFTR wurde in Anlehnung an die EMIR (Verordnung (EU) Nr. 648/2012) erlassen und ist mit Ausnahme der Meldepflichten am 12. Januar 2016 in Kraft getreten. Obwohl seit Inkrafttreten schon fast drei Jahre vergangen sind, hat die Verordnung an Aktualität nicht verloren. So sind die finalen technischen Regulierungsstandards (RTS) und technischen Durchführungsstandards (ITS) noch immer nicht veröffentlicht. Mit der stufenweisen Anwendung der Meldepflicht ist also erst ab 2019/2020 zu rechnen. Die bevorstehenden Veröffentlichungen der RTS und ITS geben Anlass, sich mit dem Thema auseinanderzusetzen.

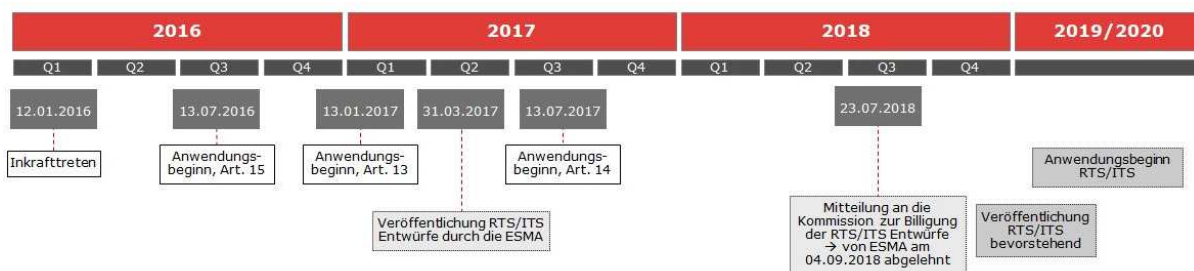


Abbildung 1: Zeitstrahl SFTR

## – Ihr Partner

### Next Generation Consulting für Finanzunternehmen



- **Severn Consultancy** ([www.severn.de](http://www.severn.de)) ist eine auf den nationalen und internationalen Finanzmarkt spezialisierte Unternehmensberatung. Unsere besondere Expertise liegt in der effektiven Realisierung erfolgskritischer Veränderungsprozesse – dort sind wir besser als viele andere.
- In mehr als 25 Jahren Beratungspraxis haben wir eine Vielzahl renommierter Banken und Finanzdienstleister bei der effizienten Durchführung ihrer Projekte und der Optimierung unternehmensinterner Prozesse unterstützt.
- Kompetente Fach- und Managementberatung gepaart mit effektivem Projekt Management, wirkungsvoller Organisationsentwicklung und zukunftssicherem IT-Management sind die Säulen des „**Severn way to get it done**“.
- Über unsere Tochtergesellschaft **ORO Services GmbH** („Outsourced Regulatory Office“) bieten wir mit dem Kernprodukt **Regupedia**® ([www.regupedia.de](http://www.regupedia.de)) ein umfassendes Informationsportal zur Bankenregulierung.
- Unsere Mandanten schätzen unsere innovativen Beratungskonzepte, das methodische Know-how sowie unsere fundierten Markt- und Branchenkenntnisse. Die meisten unserer Mandanten unterstützen wir bereits seit vielen Jahren in einer vertrauensvollen Zusammenarbeit.

#### – Ansprechpartner:

**Paul Gronau** | Senior Manager

**Svenja Brinkmann** | Analyst

Severn Consultancy GmbH  
Hansa Haus, Berner Straße 74  
60437 Frankfurt am Main  
T +49 (0)69 / 950 900-0  
F +49 (0)69 / 950 900-50  
info@severn.de  
[www.severn.de](http://www.severn.de)

#### – Stand: Oktober 2018

- **Disclaimer:** Die Inhalte wurden von Severn mit größter Sorgfalt angefertigt. Severn übernimmt jedoch keinerlei Gewähr für die Aktualität, Korrektheit und Vollständigkeit der bereitgestellten Informationen.