



Missbräuchliche Praktiken aufdecken und das Reputationsrisiko vermindern

# LGT Bank in Liechtenstein AG erkennt mit MAID Marktmissbrauch und Insiderhandel

**actico**  
Smarter Decisions

## Anwenderbericht

### Ziele:

- Einhaltung der gesetzlichen Anforderungen gegen Marktmissbrauch im Handel mit Finanzinstrumenten
- Automatische Erkennung missbräuchlicher Praktiken
- Verminderung von Reputationsrisiken durch Überwachung von Mitarbeitergeschäften und Eigenhandel
- Schaffung von Transparenz über die Komplexität der Wertpapierstammdaten
- Revisions sichere Dokumentation und Historisierung

Die LGT Group ist die grösste in Familienbesitz gehaltene Private Banking und Asset Management Gruppe in Europa. Mit dem Einsatz der von ACTICO entwickelten Softwarelösung MAID überwacht das Unternehmen Kundentransaktionen und Eigengeschäfte auf möglichen missbräuchlichen Charakter und schafft so frühzeitig Transparenz.

### MAID zur Überwachung von missbräuchlichen Praktiken

Die LGT suchte nach einer Software, welche die im Marktmissbrauchsgesetz (MG) geforderten Mindestanforderungen zur Verhinderung von Marktmissbrauch und weitere, bank-

spezifische Anforderungen erfüllt. Ergänzend sollte diese Software für den Bereich der privaten Mitarbeitergeschäfte, zur Einhaltung interner Vorgaben und Richtlinien, etwa zu Haltefristen, maximal erlaubten Trades pro Monat etc., eingesetzt werden. Wichtig war zudem die Möglichkeit, ausgehend vom Underlying, die Prüfung aller davon abgeleiteten derivativen Produkte abzubilden.

Die Entscheidung fiel auf die Softwarelösung MAID von ACTICO. Die auf der bewährten Regeltechnologie Visual Rules for Finance basierende Lösung ist in der Lage, die Komplexität der Wertpapierstammdaten und kritische Transaktionen automatisch zu erkennen. Gleichzeitig wird die integrierte Fallbearbeitung deutlich reduziert.

### Projektlauf

Die Gesamtprojektdauer vom Kick-Off bis zur Einführung der Software belief sich auf insgesamt 14 Monate. Die Initiierungsphase- und Projektphase dauerte ein halbes Jahr. Darauf folgte eine kurze Realisierungsphase von drei Monaten, der sich eine weitere intensive Phase der Optimierung der Regeln und der Definition von Werten für die Überwachung am Produktsystem anschloss.



### Szenarien (Auszug)

- Einzeltransaktionen oder kumulierte Transaktionen, die einen erheblichen Anteil an der Marktkapitalisierung ausmachen und von der selben Geschäftsbeziehung getätigt wurden, innerhalb einer definierten Zeitspanne.
- Stornierte Einzelorders, die einen erheblichen Anteil an der Marktkapitalisierung ausmachen.
- Weitgehend ausgeglichene kumulierte Kauf- und Verkaufstransaktionen des gleichen Instruments, die während eines Handelstags durchgeführt wurden, denen jedoch kein Wechsel der Geschäftsbeziehung zugrunde liegt.
- Vorgängige, parallele oder unmittelbar anschliessende Durchführung von Mitarbeitertransaktionen in Titeln der selben Gesellschaft zu Transaktionen, welche einen erheblichen Anteil an der Marktkapitalisierung ausmachen.

### Anforderungen

Die LGT beabsichtigte die Mindestanforderungen des Marktmissbrauchsgesetzes nicht weiter auf der Basis einzelner Reports, wie etwa Microsoft Excel-Tabellen und Listen aus den eingesetzten Handelssystemen, durchzuführen. Stattdessen wollte die Bank auf eine elektronische Überwachung setzen. Die neue Softwarelösung sollte im täglichen Betrieb den manuellen Aufwand deutlich minimieren und zudem eine Dokumentation jedes einzelnen Abklärungsschrittes elektronisch erfassen, um die Abnahme durch die externe Revision sicherzustellen. Ausserdem galt es, die neue Lösung nahtlos in die bestehenden Systeme und Geschäftsprozesse zu integrieren. Eine weitere Anforderung war, die Prüflogik der Überwachung und Szenarien einfach und schnell anzupassen, um auf diese Weise die aktuellen Vorschriften und internen Richtlinien flexibel abzubilden.

### Die grössten Herausforderungen im Projekt und deren Lösung

Eine zentrale fachliche Herausforderung bestand darin, in den täglich zwischen 700 und 3.000 anfallenden Transaktionen die richtigen Muster zu erkennen, um die irrelevanten Treffer auf ein Minimum zu reduzieren. Um eine optimale Überwachung der komplexen Wertpapierstrukturen sicherzustellen, musste das Prüfverfahren individuell an die Geschäftsstrukturen der Bank angepasst werden.

Eine wichtige technische Herausforderung hingegen war die Anbindung der Umsysteme, also der Wertpapierverwaltung, der Mitarbeiterdaten und der Handelssysteme.

### Der Einsatz der Softwarelösung MAID (Market Abuse Insider Dealing Detection)

Die LGT nutzt MAID zur Überwachung von Mitarbeitergeschäften und Eigenhandel auf möglicherweise missbräuchlichen Charakter. Die Bank legt bestimmte Szenarien fest, bei deren Eintreffen eine Transaktion abgeklärt werden muss. Ein Szenario sind beispielsweise Aktivitäten, die Marktvolumen vortäuschen sollen, um die Kursentwicklung zu beeinflussen. Ein weiteres Szenario sind die sogenannten Wash Trades: Hierbei wird versucht, durch eine Serie von Geschäften bei anderen Marktteilnehmern den Eindruck zu erwecken, es fände ein Wechsel des wirtschaftlich Berechtigten statt, obwohl sich dieser in Wirklichkeit nicht ändert.

Auch so genannte „missbräuchliche Praktiken“ werden vom System erkannt. Sie erfüllen zwar nicht den Tatbestand der Marktmanipulation, können aber dennoch den Ruf des Unternehmens schädigen und das Vertrauen der Kunden beeinträchtigen. So etwa beim sogenannten Front Running: Hierbei wird vertrauliches Wissen ausgenutzt, um die Handelsstrategie des Mandanten vor der Durchführung der in Auftrag gegebenen Transaktion durch den Vertreter des ausführenden Instituts zum eigenen Vorteil zu beeinflussen. Zudem können auch



Watch- und Restricted Lists erstellt und in MAID verwaltet werden, um Mitarbeiter einfach zu überwachen, die aufgrund ihrer Tätigkeit Zugang zu nicht öffentlichem Wissen haben.

Die Überwachung mit MAID folgt transparenten Regeln und wird alle 24 Stunden automatisiert durchgeführt. Alle auffälligen Transaktionen werden in einer speziellen Arbeitsliste angezeigt und bedürfen der Abklärung. Für jeden Treffer wird automatisch ein elektronisches Formular zur Abklärung und Dokumentation erzeugt. Zudem werden relevante Zusatzinformationen angezeigt. Die Abklärung liegt beim Compliance Officer, der für die Überwachung verantwortlich ist. Sie wird im System protokolliert und reversionssicher historisiert.

#### Verbesserungen durch den Einsatz von MAID

- Automatische und folglich zeitnähere Überwachung von Mitarbeitertransaktionen.
- Effizientere Überwachung durch Verfeinerung des Regelwerks, so dass die täglich generierte Trefferanzahl von 120 auf 20 pro Tag reduziert wurde.
- Einheitliche, elektronische Dokumentation.
- Reduzierung des Arbeitsaufwandes bei der Aufbereitung der Daten um ca. 50%, da diese nicht mehr manuell abgerufen und betrachtet werden müssen.
- Erweiterung des Überwachungsbereichs und der Szenarien.
- Gewinnung von Erkenntnissen aus der Testphase: Definition von Werten für die Überwachung (Prozessentwicklung).

#### Vorteile

- Minimierung von Reputationsrisiken durch zeitnähere Überwachung von Mitarbeitergeschäften und Eigenhandel auf der Grundlage aktueller Vorschriften und interner Richtlinien
- Automatische Erkennung „missbräuchlicher Praktiken“
- Zurverfügungstellung eines Katalogs mit typischen Szenarien, der zusätzlich individuell um weitere Szenarien angepasst werden kann
- Elektronische Abklärungsworkflows mit intelligenter Benutzerführung sparen wertvolle Zeit
- Verwaltung von Watch- und Restricted Lists
- Entlastung von manuellen Routine-Aufgaben
- Vielfältige Auswertungsmöglichkeiten durch Zusammenstellung individueller Reports
- Reversionssicherheit durch lückenlose Dokumentation und Historisierung

*„Abgesehen von der Erfüllung der gesetzlichen Anforderungen bezüglich Marktmissbrauch war es für uns entscheidend, eine Software einzusetzen mit der wir agieren und nicht nur reagieren können.*

*Denn was ist für eine Bank schlimmer als durch missbräuchliches Handeln den guten Ruf zu verlieren.“*

**Stefanie Giger**, Compliance Officer, LGT Bank in Liechtenstein.



*„Unsere Geschäftspolitik ist durch Leistung, Professionalität, Fairness und hohe ethische Standards geprägt. Dieser Grundsatz, wie wir unser Geschäft betreiben, ist im LGT Verhaltenskodex verankert. Die Lösung MAID von ACTICO erzeugt zeitnah Hinweise, welche ein gegenteiliges Verhalten erkennen lassen können und hilft somit, die Grundsätze in der täglichen Arbeit umzusetzen.“*

**Kurt Trittibach**, Head Asset Management Compliance, LGT Bank in Liechtenstein.



## Über die LGT Group

Die LGT Group ist ein international tätiges, in Vaduz (Liechtenstein) domiziliertes Private Banking und Asset Management Haus. Das Unternehmen ist seit über achtzig Jahren im Besitz des Fürstenhauses von Liechtenstein.

[www.lgt.com](http://www.lgt.com)



### ACTICO

#### EMEA

ACTICO GmbH  
Ziegelei 5  
88090 Immenstaad  
Germany  
Tel: +49 7545 9338-0  
Fax: +49 7545 9338-200

[info@actico.com](mailto:info@actico.com)  
[www.actico.de](http://www.actico.de)

#### Amerika

ACTICO Corp.  
200 S. Wacker Dr.  
Suite 3100  
Chicago, IL 60606/USA

Tel: +1 312 471 5530

[info@actico.com](mailto:info@actico.com)  
[www.actico.com](http://www.actico.com)

#### Asien & Pazifik

ACTICO Pte. Ltd.  
11 Bishan Street 21  
Singapore 573943

Tel. +65 65712220

[info@actico.com](mailto:info@actico.com)  
[www.actico.sg](http://www.actico.sg)

ACTICO ist ein führender international agierender Anbieter von Softwarelösungen und -technologien für das Decision Management.

In der digitalen Welt gilt es, riesige Datenvolumina zu verarbeiten und konsistente und revisions sichere Entscheidungen in Echtzeit zu treffen. Mit ACTICO Software implementieren Unternehmen eine hoch flexible Anwendung, die es ihnen erlaubt, ihre operativen Entscheidungen kontinuierlich zu optimieren. Damit können sie schneller wachsen, Innovationen effektiv auf den Markt bringen, compliant agieren und letztlich die Profitabilität steigern.

ACTICO bietet Lösungen für folgende Bereiche:

- Credit Risk Management: Kreditrisiken überwachen und bewerten
- Loan Origination: Kreditentscheidungen automatisieren
- Compliance: Transparenz ermöglichen, Betrug vermeiden, Regularien umsetzen
- Client Management: Vertrauliche Kundendaten sicher verarbeiten – vom Onboarding bis zum Reporting
- Underwriting & Claims: Prozesse bei der Schadensabwicklung beschleunigen und konsistent und kostengünstig abwickeln

Seit 1997 liefert ACTICO Software und Services, die für Kunden nachweislich Vorteile bringen. Das Unternehmen hat seinen Hauptsitz in Deutschland und Tochtergesellschaften in den USA und Singapur.

Mehr Informationen unter [www.actico.de](http://www.actico.de)