

3ème Webinaire client

En rapport avec l'acquisition par MarketAxess (MKTX) de
Regulatory Reporting Hub auprès de Deutsche Börse Group (DBG)

24 Mars 2021

Nous sommes heureux de vous accueillir chez MarketAxess Post-Trade

Vos hôtes pour aujourd'hui



Christophe Roupie

Head of EMEA et APAC



Geoffroy Vander Linden

*Country Head,
Netherlands*



Yesmine Kacem

*Post trade customer service
Netherlands*

Sommaire

-
- | | | |
|----------|------------------|--|
| 1 | Bienvenue | – Christophe Roupie – Responsable MarketAxess EMEA et APAC |
|----------|------------------|--|
-
- | | | |
|----------|---|--|
| 2 | Aperçu Technologique et opérationnel | – Feuille de route technologique
– Revue des composants clés de la migration: EDS and Traducteurs de Format |
|----------|---|--|
-
- | | | |
|----------|--------------------------------|---|
| 3 | Accords complémentaires | – Modifications apportées aux Accords complémentaires |
|----------|--------------------------------|---|
-
- | | | |
|----------|-------------------------------|--|
| 4 | Processus de migration | – Les clés du Cut-over et la checklist de la migration |
|----------|-------------------------------|--|
-
- | | | |
|----------|--------------------------|----------------------|
| 5 | Démonstration GUI | – Présentation vidéo |
|----------|--------------------------|----------------------|
-

Questions et réponses

Veuillez soumettre vos questions via la fonction webinar chat

2 – Aperçu technologique et opérationnel

Les Convertisseurs du 'Approved Reporting Mechanism' (ARM)

Aperçu des groupes de services– Changements majeurs

Fonctions



Éléments inchangés



Changements à noter

Fichiers entrants	- Utiliser les conventions de nommage de fichiers DBAG - La structure des fichiers reste la même - Toutes les versions des formats DBAG sont compatibles	Aucun
Mapping des champs des fichiers entrants	- Tous les champs RTS 22 sont mappés - Tous les champs nécessaires pour RTS28 or SI Determination e.g. Order Group ID, Passive/Aggressive indicator - Champs nécessaires correspondants au format de fichiers de réponse RRH par exemple Message ID, Customer configurable fields - Tous les champs qui ne sont pas mappés seront ignorés	Veuillez vous référer à la liste des champs mappés pour tous les champs qui ne sont pas inclus
Types de fichiers de réponse	- Réponse initiale - Réponse ultérieure - Réponse NCA - Trade Status Report	Aucun
Format de fichier de réponse	- La structure des fichiers de réponse sera la même que celle actuellement - Le statut reflétera le statut DBAG - Les champs propriétaires DBAG seront inclus - Les conventions de noms de fichiers DBAG seront utilisées	- La Version d'enregistrement ne sera pas renseignée - Les codes d'erreur seront ceux de MKTX - ID du champ n'apparaîtra pas dans les erreurs et Le nom du champ correspondra au nom de champ MKTX - Les transactions saisies manuellement ne généreront pas de réponse

Récapitulatif des fichiers de réponse

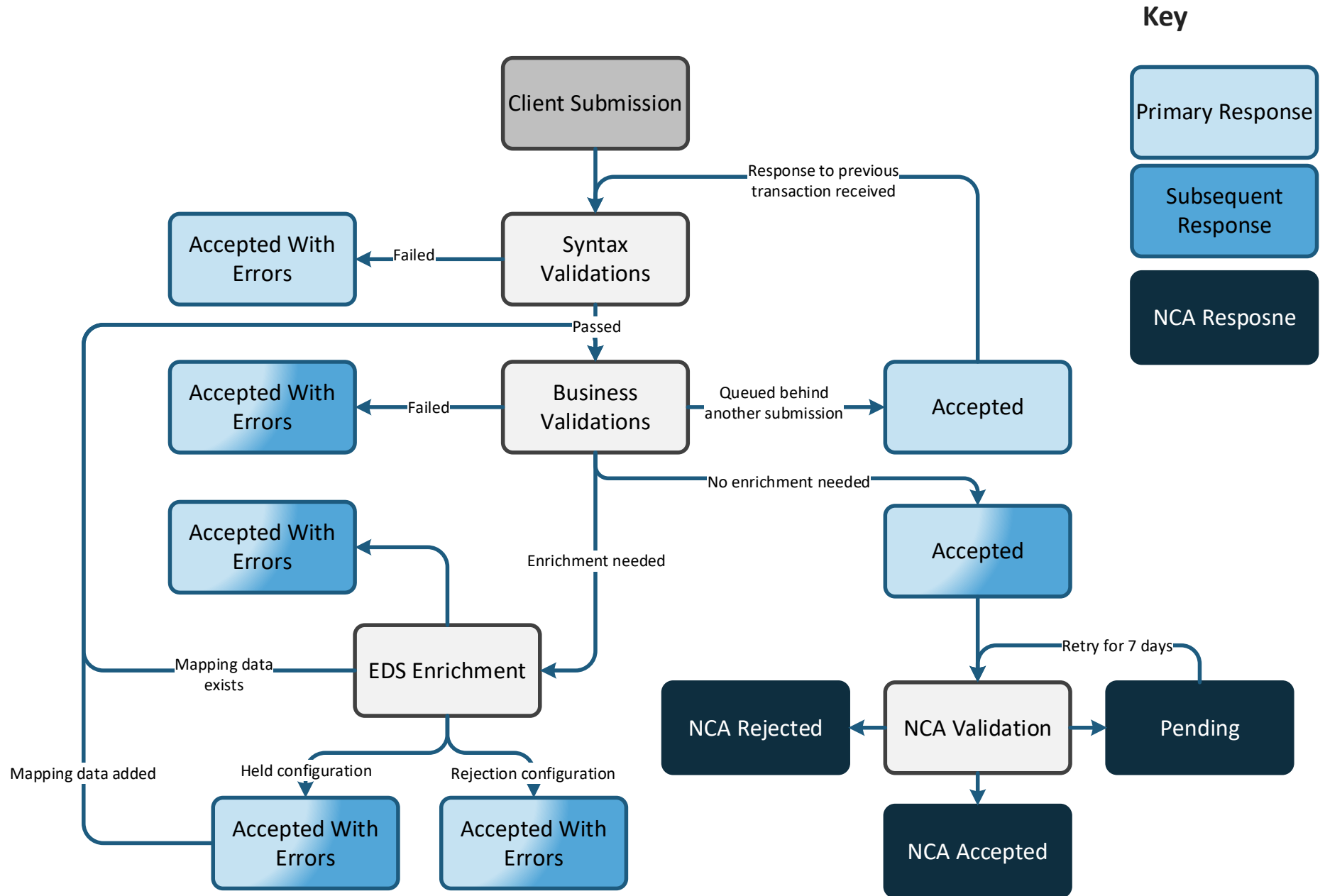
Réponses par événement:

- Réponse initiale
 - La réponse Marketaxess vient immédiatement après la soumission originale
- Réponse ultérieure
 - Générée lorsqu'une transaction a été automatiquement « rejouée » par MarketAxess suite au traitement HELD
 - Les transactions initialement acceptées peuvent finir par être rejetées
- Réponses NCA:
 - Réponses spécifiques à l'NCA

Réponses par fréquence temporelle:

- Trade Status Report
 - Déclenchées toutes les demi-heures et inclut toute transaction qui a changé d'état au cours des 30 dernières minutes
 - Granularité des status partiellement réduites

Flux de processus et de réponse (simplifié)



Gestion des données dans l'EDS

Interfaces techniques:

- Fichiers CSV via SFTP (automated)
- Upload de Fichiers CSV via le GUI
- Entrée manuelle ou modification à jour via le GUI
- L'accès est soigneusement contrôlé, les entreprises sont en mesure de restreindre les employés qui ont accès au système

Maintien des enregistrements dans l'EDS:

- Chaque enregistrement a son propre cycle de vie
- Une fois entré, il peut être modifié ou annulé
- Le compte de soumission et le Token sont utilisés pour référencer de façon unique un enregistrement existant
- La dernière version d'un enregistrement est celle qui sera utilisé pour enrichir la transaction quelle que soit la date d'échange

- **N.B.** Pour les entreprises qui sont déjà souscrites sur la plateforme de trading MarketAxess, les Tokens sont susceptibles d'exister dans l'EDS déjà pour cette entité juridique. Ces entreprises doivent donc se méfier de la duplication potentielle des enregistrements (en particulier pour les traders fixed income)

1. New trader joins on 1st April 2021

Send new record to EDS:

- Token: 123
- Executing Entity: ABC Trading
- Effective Date: 01/04/2021
- Trader Details

2. Trader gets new passport

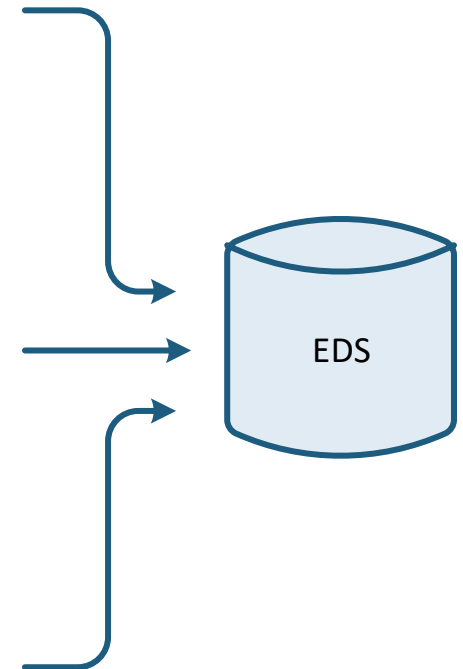
Send update to EDS

- Token: 123
- Executing Entity: ABC Trading
- Passport Number: XYZ

3. Trader leaves organisation on 1st September 2021

Send update to EDS

- Token: 123
- Executing Entity: ABC Trading
- Set Expiry Date: 01/09/2021



EDS - Utilisation de l'Interface Graphique (GUI)

Les utilisateurs du portail EDS peuvent ajouter ou modifier des enregistrements EDS individuels s'ils ont l'autorisation requise.

Il y a trois sections principales à compléter lors de l'ajout d'un enregistrement EDS qui sont décrits ci-dessous

1. Submission Details

Ici, les utilisateurs doivent ajouter les détails suivants;

- Submission Account
- Token (Internal Code)
- Record type (Internal, Client, Other)
- Business Unit (Optional)

2. Entity Details

Soit les informations personnelles ou le LEI doivent être renseignées

3. Executing Entity Registration

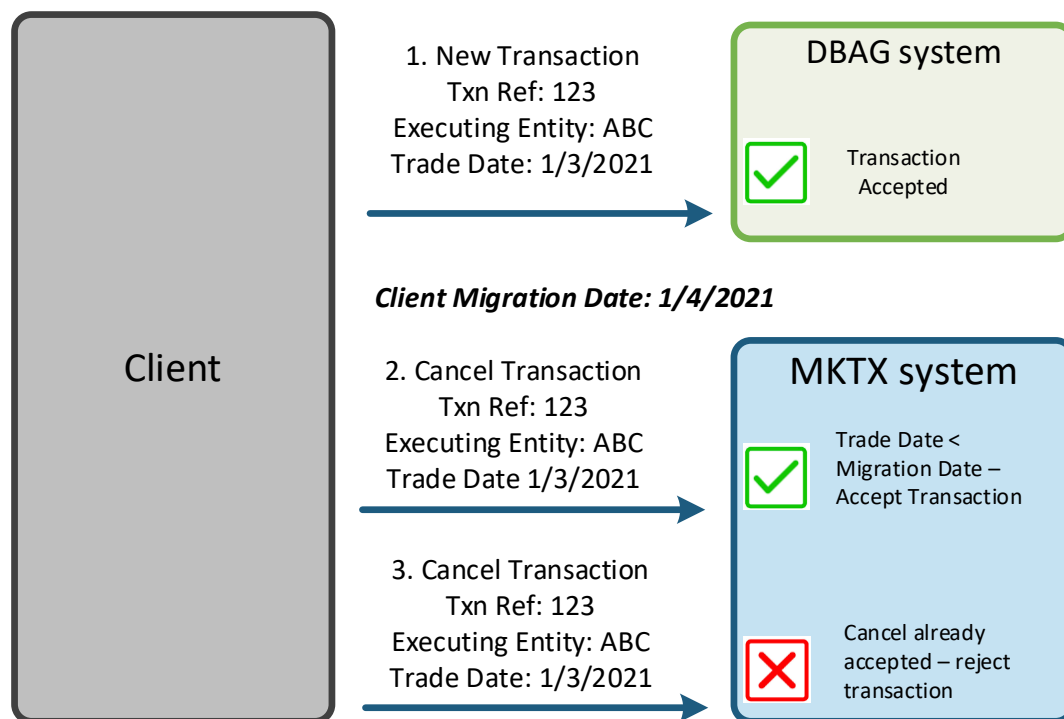
- C'est là que l'entrée (ou record) EDS est enregistré pour un Participant MTF or un Client Market Axess. Les LEI de l'entité d'exécution mises à la disposition de l'utilisateur seront créées durant le processus de l'onboarding
- Chaque LEI a une date d'entrée en vigueur et une date de fin – les transactions avec des trade dates en dehors de cette fourchette ne seront pas enrichies

The screenshot displays the 'NPD Entry' interface. The 'Submission Details' section includes fields for 'Submission Account' (NPD005), 'Type' (Client), 'Business Unit' (Business Unit), and 'Contact Emails' (Contact Email). The 'Internal Code' is OMEGA002. The 'User' section shows 'Country of Nationality' (Austria), 'National ID' (NATIONAL ID), 'First Name' (FRED), 'D.O.B' (01-Jan-1991), 'Passport' (PASSPORT), 'Concat' (AT19910101FRED#JONES), and 'Surname' (JONES). The 'Executing Entity Registry' section shows a table with one entry: 'Executing LEI' (2138008ITP168TT79L87), 'Country Of Branch' (AT), 'Effective From' (2021-03-01), and 'Effective To' (empty). The table has a '+ Add' button and an 'Edit' button. The bottom of the form has 'Submit' and 'Cancel' buttons.

Executing LEI	Country Of Branch	Effective From	Effective To
2138008ITP168TT79L87	AT	2021-03-01	

Validations de migration ARM

- MarketAxess dispose d'un mécanisme pour prévenir les faux rejets aux transactions lorsqu'une entreprise tente d'annuler ou de mettre à jour une transaction initialement soumise via un autre système ou ARM
- Pour les modifications des transactions soumises au système DBAG, MarketAxess suspendra ses vérifications du cycle de vie lors de la mise à jour ou l'annulation de la première version de la transaction qu'il reçoit lorsque si la trade date est antérieure à la date de migration
 - Une fois cette transaction acceptée, MarketAxess commencera la validation des soumissions ultérieures.



Approved publication arrangement FIX (APA)

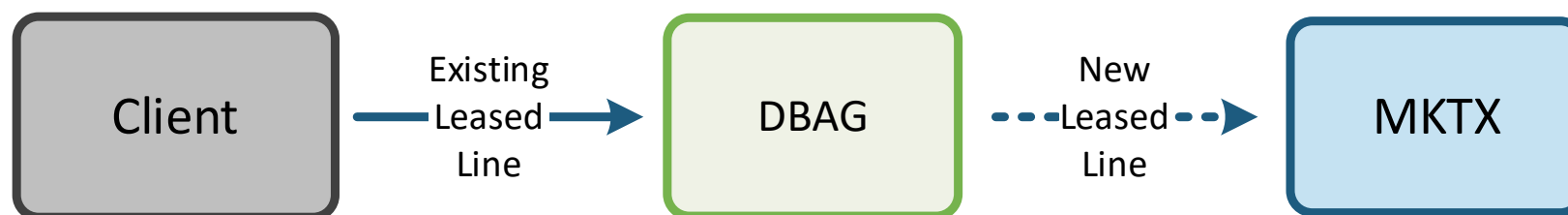
Aperçu des groupes de services– Changements majeurs

Elements	 Eléments inchangés	 Changements à noter
Version FIX	FIX 4.4	- FIX 5.0 pris en charge - FIX 4.2 non pris en charge
Quotes	Utilisation des normes FIX générales	Seulement les messages pour les mass quote sont pris en charge (les single quotes peuvent toujours être envoyées via ce mécanisme)
Quote Actions	- Entrer - Annuler	Modifications (À venir, en production au T3)
Trades	Utilisation des normes FIX générales	Seulement les messages trade capture (non pas les message user trade capture)
Field level data	- All RTS 1 & 2 fields sont couverts - Utilisation de balises FIX standards	- Quelques déviations dans les balises FIX personnalisées (voir document delta) - Venue – détermine s’il est négocié sur un trading venue, et si c’est un equivalent venue – nouveau champ pris en charge - Trading Capacity – Deal, Match, Agency (instead of MPTX and ACTX flags) – nouveau champ pris en charge - Counterparty Trading Capacity – Deal, Match, Agency – nouveau champ pris en charge
Deferral Flag Calculation	- Equities – LRGS flags - Non-Equities – ILQD, SIZE, LRGS flags	Non-Equities –la logique de publication reportée sur APA utilise Counterparty Trading Capacity. SIZE flag ne s’appliquait que si la trading capacity du client ou la contrepartie est DEAL

Veuillez consulter le document delta marketaxess 'APA FIX' pour une liste plus détaillée des différences entre les systèmes MKTX et DBAG

Leased Lines

- MarketAxess travaille avec Deutsche Borse pour mettre en place une connectivité directement de DBAG à MKTX afin que les clients puissent continuer à tirer parti de leurs Leased Lines.
- Impact client
 - Le client peut tirer parti de l'infrastructure existante et des Leased Lines
 - Lancez une nouvelle session FIX avec MarketAxess
 - Les clients devraient modifier les adresses IP
 - Ceci sera disponible dans nos environnements de test et de production à partir du 22 Mars
 - Un Préavis de 24 heures à l'avance sera nécessaire pour installer des pare-feu

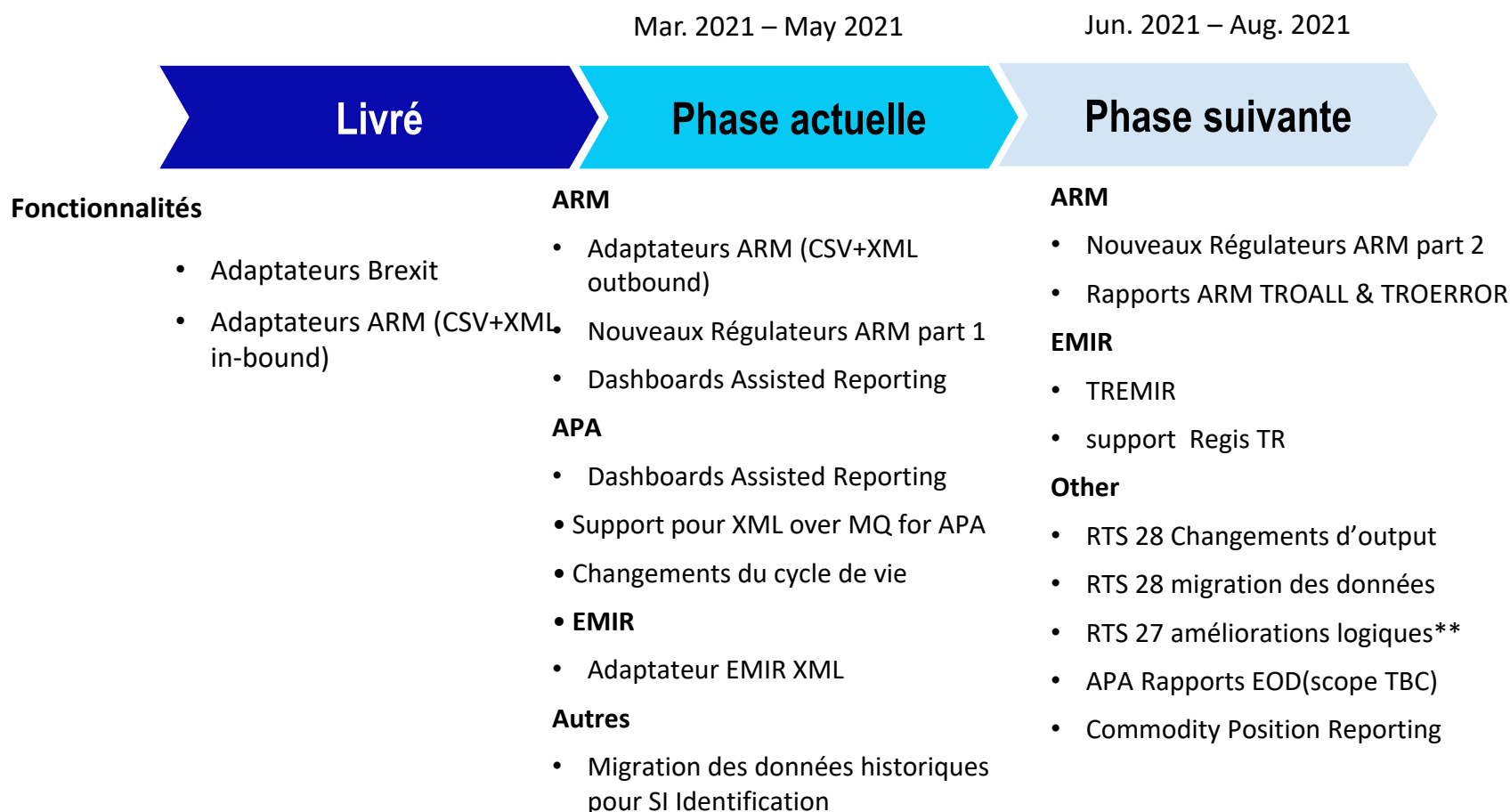


- Les clients ont également la possibilité de se connecter directement à MarketAxess via Internet ou une ligne louée

* Connectivité entre DBAG et MA. Aucune nouvelle ligne louée par un client n'est requise

Roadmap

Vue d'ensemble primaire de l'approche migratoire progressive



**La version exacte des fonctionnalités est sujette à des changements possibles*

***Sous réserve du moment de la suspension au niveau du EU Member State*

3 – Accords complémentaires

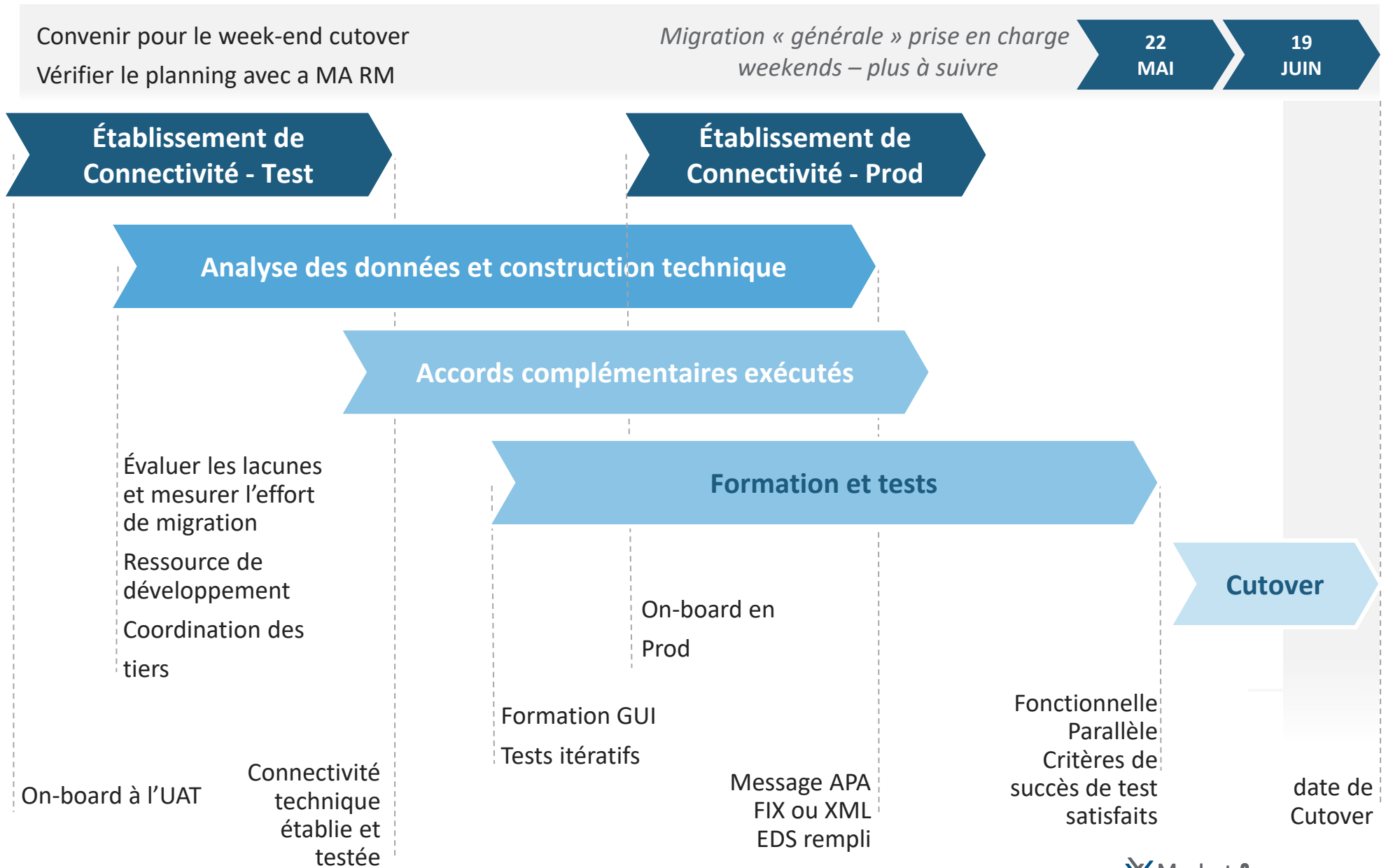
Accords complémentaires

- Avant la migration d'un client sur l'environnement de production Marketaxess, nous devons aligner les accords complémentaires existants avec le:
 - Descriptions de services MarketAxess
 - Service Level Agreements MarketAxess
- Nécessaire pour refléter la prestation des services et les fonctionnalités offertes par MarketAxess
- Normalisation des obligations d'audit

Nom du document	Mise à jour requise?
Appendix 1 General Terms	Pas de changement
Appendix 2 - Supplement Agreement on data processing	Pas de changement
Appendix 3 – Price List	Pas de changement
Appendix 4 - Supplement Agreement for the Technical Connectivity	N'est plus nécessaire
Appendix 5 - Supplement Agreement for the Provision of MiFID II OTC Trade Reporting	À mettre à jour
Appendix 6 - Supplement Agreement for the Provision of Systematic Internaliser Services	À mettre à jour
Appendix 7 - Supplement Agreement for the Provision of MIFIR Transaction Reporting	À mettre à jour
Appendix 8 - Supplement Agreement for the Provision of EMIR Transaction Reporting	À mettre à jour
Appendix 9 - Supplement Agreement for the Provision of Best Execution Services	À mettre à jour
Appendix 10 – Order Form	Pas de changement
Appendix 11 - Supplement Agreement for the Provision of Art. 58 MiFID II OTC Commodity Derivatives Position Reporting	À mettre à jour
Appendix 15 - Supplement Agreement regarding the Implementation of Regulatory Outsourcing Requirements	Remarque : suppression de l'obligation d'avoir un rapport d'audit externe de partie tierce

4 –Processus de Cut-over

La migration comprend généralement les activités suivantes qui peuvent fonctionner en parallèle



Veillez suivre les étapes clés suivantes avant le cut-over



- ☒ **Connexions SFTP et FIX testés et Live en production**
- ☒ **Accords complémentaires** signés par votre entreprise
- ☒ Suspend la fonction **trade lifecycle** activé
- ☒ MarketAxess alerté **six à huit semaines** avant votre date prévue de cut over
- ☒ **European Data Store (EDS) pre-remplie** pour toutes les Personnes Naturelles avec les tokens
- ☒ **Formation GUI pour vos fonctions internes** (e.g. Operations, Technology, Program Management, Compliance/ Legal, Procurement) ainsi que tous les **clients délégués**
- ☒ **Intégrer** les rapports End-of-Day et GUI dans votre environnement opérations et contrôle

Durant votre weekend de migration nous vous conseillons de suivre les activités suivantes

Weekend Pre – Cutover

Post - Cutover

ARM (plus T+1 reports: EMIR)	• Derniers jours de fichiers envoyés à Deutsche Borse vendredi • Rejets de l'ARM ou régulateurs à clôturer • Statut DB final pris vendredi COB (dashboard status, EOD reports etc.) pour la réconciliation • Destination SFTP est passée à MA • Suspension des programmes back-reporting (i.e. annulation et correction)	• Premiers fichiers envoyés à MarketAxess lundi matin • MarketAxess GUI « File Monitor » surveillé par l'équipe des opérations pour l'état en temp réel du fichier • Réception les premiers rapports EOD de MarketAxess • Début du processus de mise à jour des tokens EDS • Services client en stand by pour le support client • Reprise des programmes back-reporting une fois le BAU est mis en place
APA	• Connexion de Leased Line pointée vers le MA node • FIX message new build fully tested	• Messages d'exécution initiaux envoyés à MarketAxess lundi une fois que le trading day commence • Compréhension de l'approche de correction post-migration du trade lifecycle

Support et planning de la migration

Veillez noter



La migration ARM sera achevée d'ici la mi-septembre 2021

Migration pour tous les services achevée d'ici mi-novembre 2021



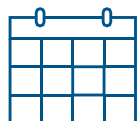
Nous sommes prêts à vous accompagner dans votre programme de migration



Nous pensons que vous devriez commencer vos activités de préparation au plutôt



Nous assurons les supports des week-ends de migration à partir d'avril 2021



Planifiez une date de cutover après que vos services soient pris en charge en production

5 –Démonstration GUI

Questions et réponses

Merci pour votre attention!

Q&A

Let us now respond to your questions...

...and in case we run out of time or anything should come up, please reach out anytime.



Our **Relationship Management team** will be your liaison in all **business considerations** and a trusted partner in all matters regulatory reporting

Our **Client Services team** will be your go-to contacts with regard to all **technical questions** from onboarding to incident management



PTRM@marketaxess.com

PTCS@marketaxess.com



T: +31 20 8888 026 Netherlands
T: +44 20 3655 3588 UK

T: +44 20 3655 3440 UK



Please also visit our [Welcome site](#), which serves as an information hub for all new clients



Now you're in the market™

Disclosures

©2021 MarketAxess Holdings, Inc. (the "Company"). MarketAxess Corporation and LiquidityEdge LLC are members of FINRA and SIPC. MarketAxess Canada Company is a member of IIROC. MarketAxess Europe Limited (04017160), MarketAxess Capital Limited (09777893), and Xtrakter Limited (01917944) are incorporated in England and Wales, and each authorised and regulated by the Financial Conduct Authority. MarketAxess NL B.V. (69592888) and Trax NL B.V. (69597774) are incorporated in the Netherlands, and each licensed by the Autoriteit Financiële Markten. MarketAxess Singapore Pte. Limited (201702319R) is incorporated in Singapore and recognised by the Monetary Authority of Singapore. MarketAxess is a trading name of the aforementioned entities. Trax is a trading name of Xtrakter Limited and Trax NL B.V.

This information is for institutional investor use only, does not constitute investment advice and may not be redistributed without the prior written consent of the Company or its subsidiaries. Under no circumstances may this information be distributed to retail investors. For the purposes of clients accessing MarketAxess services from EU27 countries, this information is provided by MarketAxess NL B.V. and /or Trax NL B.V., as appropriate.

To the fullest extent permitted by applicable law, all warranties and representations are disclaimed. All information presented herein is considered to be accurate at the time of writing, provided "as is" with no express or implied representations or warranties—including without limitation in relation to fitness for purpose, accuracy, or completeness of contents—and is only intended to provide an overview of the subject matter and not an exhaustive treatment thereof. Whilst sources of information are believed to be reliable, MarketAxess does not independently verify information obtained from third party sources. Any information presented is not intended to represent an offer or solicitation of any financial instrument.

Proprietary and confidential information of the Company—all forms of copying prohibited. Further information on MarketAxess can be found on our website at marketaxess.com.