

SIX Swiss Exchange Mitteilung Nr. 17/2013

Titel	Neue bilaterale Tradingplattform für verbriefte OTC-Derivate (SMR3.1)
Kategorie	Handel und Produkte
Autorisiert von	Christian Reuss, CEO Scoach Schweiz AG André Buck, Head Marketing & Sales Scoach Schweiz AG
Seiten	3
Datum	15.05.2013

Information 

Scoach Schweiz AG führt eine neue Plattform für Strukturierte Produkte ein, welche OTC (d.h. nicht-börslich) gehandelt werden. Die neue, unregulierte bilaterale Tradingplattform entspricht dem stetigen Wunsch zahlreicher Marktteilnehmer nach funktionalem Support im Bereich des nicht-börslichen OTC Handels mit strukturierten Produkten.

Die neue bilaterale Tradingplattform basiert auf der bestehenden Infrastruktur, ist jedoch regulatorisch und funktional komplett losgelöst vom börslichen Derivatehandel.

Mit dieser Mitteilung erhalten Sie einen ersten Überblick über die neue, nicht-börsliche, bilaterale Tradingplattform. Teilnehmern steht die bilaterale Tradingplattform zum Handel mit Strukturierten OTC-Produkten ab Sommer 2013 mittels optionalem SWXess Maintenance Release 3.1. (SMR3.1) zur Verfügung. Technische Informationen zur neuen OTC-Handelsplattform wurden bereits über die MSC Mitteilung Nr. 12/2013 verteilt.

Die bilaterale Tradingplattform in der Übersicht

Die bilaterale Tradingplattform ermöglicht Teilnehmern der SIX Swiss Exchange den Handel von OTC-Produkten und deren Abwicklung auf einer zentralen Plattform mit einheitlicher Architektur, die auf existierenden Schnittstellen basiert. Die OTC-Plattform steht in klarer Abgrenzung zum heutigen börslichen Handel von Scoach Schweiz AG und ist gekennzeichnet durch:

- Bilateralen OTC-Handel
- Unregulierter Handel, daher keine Marktüberwachung
- Längere Handelszeiten
- Instant Trading Availability – Neu können Produkte auch bereits vor der Verfügbarkeit von deren Stammdaten gehandelt werden.
- Kein formaler Zulassungsprozess, nur technische Aufschaltung

OTC-Produkte, die auf der bilateralen Tradingplattform gehandelt werden, sind via CONNEXOR® zu erfassen.

Der bilaterale Handel erfolgt über ein „Request for Quote“ (RfQ) basiertes Handelssystem. Hierbei schickt ein Interessent (Anfrager) einen RfQ an den Emittenten (Empfänger) des jeweiligen OTC-Produkts. Dieser kann mittels Quote auf die Anfrage antworten. Finden sich Anfrager und Empfänger, entsteht ein Handelsabschluss, der zur Abwicklung automatisch an SIX Securities Services weitergeleitet wird. Der Handelsabschluss wird nicht publiziert.

Die bilaterale Tradingplattform unterstützt zudem die Abwicklung verbriefteter OTC-Produkte, deren Abschluss bereits am Telefon erfolgt ist. Der Abschluss kann via OTC-Plattform erfasst werden und anhand der bestehenden Settlement-Instruktionen abgewickelt werden.

Teilnehmer können für ihre OTC-Produkte Bewertungspreise während des Tages erfassen. Diese werden täglich nach Handelsschluss in der Member Section von SIX Swiss Exchange zum Download zur Verfügung gestellt.

Zur bilateralen Tradingplattform kann sich der Teilnehmer direkt über die FIX-Schnittstelle (siehe dazu „Standard Trading Interface (STI) Specification – Bilateral Trading“ / MSC Mitteilung Nr. 12/2013) oder ein webbasiertes GUI verbinden.

Als Novum ermöglicht die bilaterale Tradingplattform den Handel von verbrieften OTC-Produkten ohne vorherige Eingabe der Instrumentenstammdaten. Diese Eingabe hat jedoch zeitnah nach dem eigentlichen Abschluss zu erfolgen, um die Weitergabe zur Abwicklung zu gewährleisten.

Nachstehend finden Sie weitere Informationen zur bilateralen Tradingplattform:

- Der Handel über die bilaterale Tradingplattform ist nicht reguliert, d.h. es gibt keine Marktüberwachung und keinen formalen Zulassungsprozess der Instrumente. Im Falle von Fehlabschlüssen einigen sich die Handelsparteien direkt untereinander. Fehlabschlüsse können durch die Eingabe eines Gegengeschäfts aufgehoben werden.
- Es ist möglich, Aufträge zu erfassen, deren Gültigkeit über den Handelsschluss hinausgeht. Das Limit für diese Aufträge kann offengelegt werden oder ungenannt bleiben. Dieser Auftragstyp ist sinnvoll für Instrumente mit Bezug zu einem Handelsplatz in einer anderen Zeitzone. Nicht ausgeführte Aufträge werden nach Ablauf der Gültigkeit automatisch gelöscht, und der Auftraggeber wird entsprechend informiert.
- Die Weiterleitung der Abschlüsse zum Settlement kann nur bei Verfügbarkeit der Instrumentenstammdaten erfolgen. Abschlüsse ohne Stammdaten werden für max. 2 Tage zurückgehalten und täglich auf die Stammdatenverfügbarkeit geprüft. Sofern die Eingabe der Stammdaten nicht oder zu spät erfolgt, werden die Abschlüsse gelöscht und die involvierten Handelsparteien informiert. Das Settlement-Datum (T+3) wird ab dem Datum des Handelsabschlusses gerechnet.
- Ein einmaliger Wechsel eines Produkts von der OTC-Plattform zum börslichen Handel an der Scoach Schweiz AG ist unter Berücksichtigung der Zulassungsbedingungen möglich. Ein Wechsel vom börslichen Handel zur OTC-Plattform ist nicht möglich.
- Die OTC-Plattform steht von 8:00 bis 18:00 Uhr zur Verfügung.

Kosten

Das Aufschalten von Strukturierten Produkten auf die bilaterale Tradingplattform ist bis zum 31.12.2013 gebührenfrei, der Handel wird ebenfalls bis Ende Jahr zu einem Einführungspreis angeboten.

Nutzungsbedingungen

Der Handel auf der bilateralen Tradingplattform unterliegt separaten Nutzungsregeln, die dieser Mitteilung als Anlage beigefügt sind.

Die Freischaltung für die bilaterale Tradingplattform bedingt eine schriftliche Zustimmung zu den Nutzungsregeln.

Die Nutzungsregeln können beim Plattformbetreiber kostenlos angefordert werden. Allfällige Aktualisierungen des Regelwerks werden automatisch an die Nutzer der bilateralen Tradingplattform versandt.

Technische Änderungen

Die Nutzung der bilateralen Tradingplattform ist optional. Systeme und Schnittstellen von Teilnehmern, die diese neue Dienstleistung nicht nutzen möchten, bedürfen keiner Anpassung.

Teilnehmer, die weiterführende technische Informationen suchen, finden diese in der MSC Mitteilung Nr. 12/2013. Entsprechende Spezifikationen sind in der [Member Section](#) von SIX Swiss Exchange publiziert.

Dokument	Link
MSC Messages	https://www.six-swiss-exchange.com/member_section/it/messages.html
Spezifikationen und Handbücher	https://www.six-swiss-exchange.com/member_section/it/manuals.html

Einführung

Die Einführung der bilateralen Tradingplattform erfolgt mit dem SWXess Maintenance Release 3.1 (SMR3.1) gemäss folgenden Daten:

Datum	Umgebung
10. Juni 2013	Erster Handelstag auf der bilateralen Tradingplattform in Membertest
22. Juli 2013	Erster Handelstag auf der bilateralen Tradingplattform in Produktion

Vor der Einführung der bilateralen Tradingplattform in der Produktionsumgebung können Teilnehmer rund vier Wochen ihre Applikationen und Prozesse in der Membertest Umgebung testen.

Den Teilnehmern, die interessiert sind, die bilaterale Tradingplattform zu nutzen, stellt der Plattformbetreiber gerne weitere Informationen zur Verfügung. Bitte wenden Sie sich an folgende Kontakte:

	Name	Telefon	E-Mail
Funktionale Fragen	André Buck	+41 58 399 2979	andre.buck@scoach.com
	Christoph Dettwiler	+41 58 399 2976	christoph.dettwiler@scoach.com
	Christoph Schuler	+41 58 399 2318	christoph.schuler@scoach.com

Für Fragen steht Ihnen Member Services gerne zur Verfügung:

Telefon: +41 58 399 2473
E-Mail: member.services@six-group.com

Für technische Fragen steht Ihnen Ihr Local Support Center gerne zur Verfügung:

	Zürich	London	Genf
Telefon	+41 58 399 2400	+44 207 7864 4364	+41 58 399 5642
E-Mail	lsz@six-group.com	lsl@six-group.com	lsg@six-group.com