

SIX Swiss Exchange Mitteilung Nr. 15/2014

Titel	Einführung eines Liquidity Provider Schemes
Kategorie	Handel und Produkte
Autorisiert von	Martin Schönenberger, Head Member Relations John White, Head Equity Product Management
Seiten	3
Datum	30.05.2014

Information 

SIX Swiss Exchange (SSX) freut sich, den Handelsteilnehmern die Option zur Teilnahme an einem Liquiditätsversorgungsprogramm (Liquidity Provider Scheme, LPS) für Blue Chip Aktien anbieten zu können. Das LPS beginnt am 1. Juli 2014 und dauert zwölf Monate.

Umfang

Das Programm gilt für die 30 Titel des SLI Swiss Leader Index und beschränkt sich auf Eigenhandelsgeschäfte (principle flow), die während des laufenden Handels unter einer vom Teilnehmer bezeichneten Member ID getätigt werden.¹

Struktur

Die Teilnehmer profitieren von einer Gebührenstruktur, die ausschliesslich auf Handelsgeschäfte Anwendung findet, die unter einer nominierten Member ID getätigt werden:

LPS-Gebührenstruktur

- Keine Transaktionsgebühren
- «Ad valorem-Gebühr»: Poster 0 bp, Aggressor 0.28 bp

Die oben genannten Gebühren gelten für sämtliche technischen Schnittstellen und kommen zur Anwendung, sofern:

- der Teilnehmer die Bedingungen für «die fortlaufende Teilnahme am Programm» (siehe unten) erfüllt oder
- der Teilnehmer die Bedingungen zur «fortlaufenden Teilnahme am Programm» zwar nicht erfüllt, d.h. er muss das Programm verlassen, doch im betreffenden Monat mindestens 80% der drei LPS-Teilnahmebedingungen erfüllt hat (vgl. unten stehende Definition der «Beinahe-Erfüllung»).

Unter sämtlichen anderen Umständen kommt das vom Teilnehmer gewählte Tarifmodell (siehe [Weisung 7: Gebühren und Kosten](#)) für alle Transaktionen unter einer nominierten Member ID für den jeweiligen Kalendermonat zur Anwendung.

¹Den Teilnehmern steht es indessen frei, mehr als eine Member ID zu nominieren, sofern diese jeweils die Bedingungen des LPS erfüllen.

Pflichten des Teilnehmers

Ein Teilnehmer hat im Rahmen seiner Handelstransaktionen unter der von ihm nominierten LPS-Member ID die folgenden Bedingungen kumulativ zu erfüllen:

- einen fortlaufenden Marktanteil (nur SSX-Markt) von mindestens 2%, erzielt mittels passiver Handelsgeschäfte mit SLI-Wertschriften (d.h. Abwicklung von Aufträgen, die aus dem Auftragsbuch zur Ausführung gelangen in der Börsenperiode «Laufender Handel»[Poster])²;
- eine Präsenzzeit von mindestens 25% zum besten Geld- oder Briefkurs³ und
- eine durchschnittliche Auftragsgrösse (für Aufträge zum besten Geld- oder Briefkurs) von mindestens CHF 20'000⁴

Die Einhaltung dieser Bedingungen⁵ wird während der Teilnahme am LPS für jeden Monat überprüft.

Laufende Programmteilnahme

Die LPS-Teilnehmer müssen die vorgenannten Bedingungen in jedem Monat ihrer LPS-Teilnahme erfüllen. Das Programm sieht jedoch das Konzept der «Beinahe-Erfüllung» dieser Bedingungen vor. Als «Beinahe-Erfüllung» gilt, wenn der Teilnehmer mindestens 80% jeder der drei Bedingungen erfüllt. Zum Beispiel:

	Szenario 1	Szenario 2	Szenario 3
Erreichung des Marktanteils mittels passiver Handelsgeschäfte	1.7% (= 85%)	2.3% (=115%)	2.2% (=110%)
Zeit mit bestem Geld-/Briefkurs	21% (= 84%)	26% (=104%)	25% (=100%)
Durchschnittliche Auftragsgrösse	CHF 19 000 (=95%)	CHF 13 000 (=65%)	CHF 21 000 (=105%)
Bedingung erfüllt?	Nein	Nein	Ja
Beinahe erfüllt?	Ja	Nein	-
Fortlaufende Teilnahme?	Erlaubt, sofern noch keine «Beinahe-Erfüllung» in Anspruch genommen wurde	Nein	Ja

²Der passive Marktanteil wird wie folgt errechnet: Die vom Teilnehmer für das LPS insgesamt erbrachte Gegenleistung im laufenden Handel aus passiven (eingegangenen) Handelsgeschäften mit SLI-Wertschriften an der SSX wird durch den doppelt gezählten laufenden Handelsumsatz mit SLI-Wertschriften an der SSX dividiert.

³Darin enthalten ist auch die Zeit für Aufträge, die Bestandteil des besten Geld- oder Briefkurses waren, auch wenn sie letztlich nicht zum besten Geld- oder Briefkurs Eingang ins Auftragsbuch fanden.

⁴Einfacher Durchschnitt aller die Kriterien erfüllende Aufträge (inkl. Iceberg Aufträge) im Verlauf eines Kalendermonats.

⁵SSX behält sich das Recht vor, die Teilnahmebedingungen unter Einhaltung einer Mitteilungsfrist von mindestens 4 Wochen anzupassen.

Nichterfüllung der Bedingungen oder Austritt aus dem Programm

Der Teilnehmer hat in den ersten sechs Monaten sowie in den zweiten sechs Monaten seiner Teilnahme am LPS jeweils eine «Beinahe-Erfüllung» zugute. Unternehmen, die dem Programm ab dem 1. Juli 2014 beitreten, dürfen in den ersten sechs Monaten eine zusätzliche «Beinahe-Erfüllung» verbuchen. In den folgenden Szenarien sind die Bedingungen nicht erfüllt:

- Der Teilnehmer vermag nicht mindestens 80% aller drei Bedingungen zu erfüllen oder
- der Teilnehmer überschreitet die Anzahl zugelassener «Beinahe-Erfüllungen» oder
- der Teilnehmer reicht unter der für das LPS nominierte Member ID Kundenaufträge ein

Wenn gegen die Bedingung der laufenden Teilnahme verstossen wird oder der Teilnehmer aus dem Programm austreten will, ist es ihm während mindestens dreier ganzer Monate nicht gestattet, dem Programm erneut beizutreten. Der Austritt aus dem Programm ist mindestens fünf Geschäftstage vor Anfang des betreffenden Monats anzukündigen.

Teilnahmeantrag

Wenn Sie am LPS teilnehmen wollen, fordern Sie bei [Member Services](#) ein Antragsformular an und retournieren Sie das ausgefüllte und unterzeichnete Formular spätestens fünf Tage vor Beginn des entsprechenden Monats an SIX Swiss Exchange. Die Teilnahme kann während der Laufzeit des LPS auf Anfang eines beliebigen Kalendermonats erfolgen.

Falls Sie Fragen haben oder weitere Informationen wünschen, kontaktieren Sie Ihren Account Manager. Er wird Sie gerne beraten.

Region	Name	Tel.	E-Mail
Kontinentaleuropa und Skandinavien	Diana D'Amelio	+41 58 399 2974	diana.damelio@six-group.com
	Paul Tschirky	+41 58 399 4195	paul.tschirky@six-group.com
UK und Irland	Tony Shaw	+44 207 864 4335	tony.shaw@six-group.com
	David Briody	+44 207 864 4336	david.briody@six-group.com