

Communiqué de presse

8 mars 2011

SIX Swiss Exchange SA
Selnaustrasse 30
Case postale 1758
CH-8021 Zurich
www.six-swiss-exchange.com

Media Relations:
T +41 58 399 2675
F +41 58 499 2710
pressoffice@six-group.com

SIX Swiss Exchange développe son outil de transparence Equity Liquidity Matrix qui couvre désormais tous les titres du SPI

Grâce à ses fonctionnalités élargies, ce service optimise la vue d'ensemble du marché pour les investisseurs et les participants au marché

SIX Swiss Exchange développe son outil de transparence Equity Liquidity Matrix: celui-ci couvre désormais tous les titres du SPI. Destiné aux investisseurs négociant des blue chips suisses ainsi que des mid & small caps, cet outil gratuit basé sur Internet souligne la qualité des carnets d'ordres de SIX Swiss Exchange.

En tant que bourse de référence pour les valeurs suisses, SIX Swiss Exchange garantit la liquidité sur l'ensemble du marché des actions afin de gérer un mécanisme de recherche de prix éprouvé, efficace et transparent. En élargissant le service Equity Liquidity Matrix (ELM) aux mid & small caps, SIX Swiss Exchange renforce encore la transparence du marché et sensibilise davantage le public aux effets négatifs de la fragmentation du marché.

Equity Liquidity Matrix est un outil convivial qui offre un aperçu clair des niveaux de liquidité aux investisseurs et participants au marché. Ils peuvent ainsi contrôler en temps réel la liquidité du carnet d'ordres pour plusieurs indices et leurs composants individuels négociés sur SIX Swiss Exchange et au moins un système multilatéral de négociation (MTF).

Equity Liquidity Matrix fournit un aperçu global de cinq variables de liquidité standard ainsi qu'un classement des carnets d'ordres. Quatre variables sur les cinq concernent des données pré-négociation, c'est-à-dire les évaluations des configurations du carnet d'ordre avant l'exécution d'une transaction. Toutes les données sont agrégées quotidiennement pour chaque titre. L'évaluation impartiale de la qualité du carnet d'ordres est garantie par l'utilisation de données quantitatives provenant d'un fournisseur neutre.

Ian Metcalfe, Investor Relations Officer chez Nestlé, dit: «Le nouveau service ELM nous permet d'obtenir en un seul clic une vue complète du volume et du

négoce de nos actions sur des marchés alternatifs ainsi que des mesures de liquidité intéressantes. En nous offrant un aperçu en temps réel de la dynamique du marché, il nous livre des informations très utiles.»

Boîte méthodologique ELM

ELM fournit les indicateurs journaliers moyens suivants pour chaque titre du SPI ainsi que pour les agrégats SMI, SLI, SMIM et «SMIM Minus SLI*». Les données inter-marchés diversifiées sont fournies par la société Transaction Auditing Group (TAG).

* SMIM Minus SLI est une structure propre axée sur les titres qui font uniquement partie du SMIM.

Taille moyenne des transactions: il s'agit du rapport entre le chiffre d'affaires du carnet d'ordres et le nombre de transactions exécutées sur le carnet d'ordres. Plus la taille moyenne des transactions est importante, plus la liquidité d'un marché est élevée.

Taille moyenne exécutable au meilleur écart: il s'agit du montant moyen qui peut être exécuté au meilleur cours acheteur ou vendeur sans influencer défavorablement le prix du marché. Lorsque la taille moyenne exécutable au meilleur écart est élevée, il est possible de passer des ordres importants sans payer davantage, du fait d'un écart croissant.

Écart moyen: ce terme désigne l'écart moyen relatif entre les meilleurs cours acheteurs et vendeurs. Plus l'écart entre les cours acheteurs et vendeurs est étroit, plus le cours d'achat ou de vente d'un titre est intéressant.

Meilleur cours vendeur et acheteur européens cumulés (European Best Bid and Offer, EBBO): indique la fréquence à laquelle un marché offre simultanément le meilleur cours vendeur et acheteur pendant un jour de bourse donné, comparé aux autres places boursières européennes où se négocie le même titre. Plus l'EBBO est élevé, plus la probabilité d'exécution d'un ordre au meilleur prix disponible durant la journée est élevée.

Meilleur cours vendeur et acheteur, y c. meilleure taille exécutable européens cumulés (European Best Bid and Offer with Largest Executable Size, EBBO Size): désigne la fréquence à laquelle un marché offre simultanément le meilleur cours vendeur et acheteur combiné à la taille exécutable la plus importante au meilleur cours vendeur et acheteur. Plus

l'EBBO est élevé, plus la probabilité d'exécution d'un ordre de taille importante durant la journée est élevée.

http://www.six-swiss-exchange.com/statistics/elm_en.html

La méthodologie complète d'agrégation des données peut être consultée à l'adresse:

http://www.six-swiss-exchange.com/download/statistics/elm/elm_factsheet.pdf

La société TAG est un fournisseur de technologie indépendant proposant des solutions permettant d'évaluer la qualité des transactions exécutées par les participants au marché ainsi que la qualité globale du marché. Fondée en 1996, la société TAG a joué un rôle de pionnière en établissant le premier rapport TAG d'évaluation de la qualité d'exécution des transactions boursières en créant des benchmarks moyens novateurs (Industry Average Benchmarks) qui ont déterminé les normes appliquées par l'industrie. Depuis, TAG poursuit le développement de produits et services normés et spécifiques haut de gamme permettant d'analyser la compétitivité entre les participants au marché (plates-formes de négociation, courtiers) et les coûts des transactions, d'évaluer la performance de l'exécution des transactions, le rapport américain de conformité relatif à la meilleure exécution des transactions (US Best Execution Compliance reporting), la qualité globale des marchés et bien plus encore.

Lien: www.tagaudit.com

Pour de plus amples informations, M. Werner Vogt, Head Media Relations, est à votre entière disposition.

Veillez prendre note de notre nouveau numéro de téléphone et de fax,

s.v.p.:

Téléphone: +41 58 399 2675

Fax: +41 58 499 2710

E-mail: pressoffice@six-group.com

SIX Swiss Exchange

SIX Swiss Exchange fait partie, au plan technologique, du peloton de tête des bourses mondiales. Prestataire de services boursiers de premier ordre, SIX Swiss Exchange regroupe participants, émetteurs et investisseurs sur un marché des valeurs mobilières efficace et transparent. Elle convainc non seulement par sa large gamme de produits, mais aussi par son système intégré et entièrement automatique de négoce, clearing et règlement.

www.six-swiss-exchange.com

SIX Swiss Exchange est une entreprise de SIX Group. SIX Group offre au niveau international des services de premier ordre dans les domaines du négoce et du règlement de titres, de l'information financière et du trafic des paiements.

www.six-group.com