

# Clearing Notice SIX x-clear AG

## **Änderungen im Link-Margin-Element-Modell**

### **1.0 Überblick**

Das Link-Margin-Element-Modell (LME-Modell) wird verwendet, um die Margin-Anforderungen von Co-CCPs in den zum Clearing angebotenen interoperablen Märkten abzudecken, da eine Co-CCP die Gegenpartei eines Geschäfts mit SIX x-clear sein kann. Jedes Member von SIX x-clear in interoperablen Aktienmärkten ist verpflichtet, die inhärenten Risiken der bilateralen Verbindung zwischen SIX x-clear und der jeweiligen Co-CCP in interoperablen Märkten abzudecken.

#### **Derzeitige Verwendung des LME-Modells**

Die Verteilung der LME-Anforderungen des Member wird hauptsächlich auf monatlicher Basis berechnet (ausnahmsweise auch innerhalb des Monats). Die Co-CCP-Margen werden am Ende eines jeden Kalendermonats anteilig auf die betreffenden Members verteilt, basierend auf der durchschnittlichen EOD Total Margin der letzten 30 Geschäftstage des jeweiligen Member. Alle LME-Margin-Calls für SECOM-Teilnehmer werden derzeit manuell berechnet und bei den Members eingezogen.

#### **Zukünftige Verwendung des LME-Modells**

SIX x-clear wird sich an die aktuelle Marktpraxis anpassen, indem der Frequenz-Parameter der Verteilungsberechnung im LME-Modell geändert wird. Die LME-Verteilung wird neu auf täglicher Basis berechnet, basierend auf den von den Co-CCPs erhaltenen Margin-Anforderungen und der letzten Initial-Margin-Berechnung der Members. Die Co-CCP-Margin-Anforderungen werden anteilig auf die Members von SIX x-clear verteilt, basierend auf der End-of-Day-Anforderung (EOD) oder der Intraday-Total-Initial-Margin-Anforderung des jeweiligen Member.

Zusätzlich wird für Members, die das SECOM-System für das Clearing nutzen, die Berechnung und Verteilung der individuellen LME-Margin-Anforderung sowie das Inkasso der Margin Calls gegenüber den Clearing Members über die Swiss-Interbank-Clearing-Anbindung (SCI-Anbindung) vollständig automatisiert. Die LME-Daten in Form eines Excel-Reports werden sowohl für ICM und GCM als auch auf NCM-Ebene bei jedem Verteilungslauf zur Verfügung stehen.

In CLARA sind keine technischen Änderungen vorgesehen. Die LME-Anforderungen in CLARA werden gemäss den oben beschriebenen Regeln angepasst.

### **2.0 Einführungsdatum**

1 Juni 2020.

## Clearing Notice SIX x-clear AG

### 3.0 Auswirkungen auf die Members

Die erwarteten Änderungen werden eine genauere und gerechtere Zuweisung der Co-CCP-Margin-Anforderungen an die entsprechenden Members von SIX x-clear und Risikoverursacher ermöglichen, als dies bei der derzeitigen Verwendung des Modells der Fall ist. Allgemein sollten die Members von mehr frei verfügbaren Sicherheiten profitieren, als dies beim derzeitigen Modell der Fall ist.

Die Belastung von Margin Calls bei SECOM-Teilnehmern mit einem CHF-Konto bei Swiss Interbank Clearing (SIC) wird in Zukunft voll automatisiert sein und den manuellen Arbeitsaufwand im Collateral Management reduzieren. Zusätzlich wird der neue Excel-Report RLXL290 für SECOM-Teilnehmer mit den neusten LME-Informationen nach jedem Verteilungslauf an die webBox des Member gesendet und standardmässig für alle SECOM-Teilnehmer eingeführt.

**Die Änderungen der Clearingbestimmungen werden bis zum 1. Juni 2020 auf der Website von SIX x-clear veröffentlicht.**

### 4.0 Kontakte

Bei Fragen wenden Sie sich bitte an Ihren Relationship Manager oder an das Risk Operations Team.

Die Kontaktangaben finden Sie in der Kontaktliste von SIX SIS unter [www.six-group.com](http://www.six-group.com) > Die Schweizer Börse > Nachhandelsdienstleistungen > Risk Management Operations Clearing > Risk Management Operations Clearing.

SIX x-clear AG macht ihre Members in diesem Zusammenhang auf **Ziffer 7.1, Kapitel 17.0 und Ziffer 24.1** der AGB von SIX x-clear AG aufmerksam, die festhalten, dass das Member selbst für die Einhaltung des Anwendbaren Rechts (insbesondere der in- und ausländischen steuer-, devisa-, börsen-, gesellschaftsrechtlichen oder statutarischen Vorschriften) hinsichtlich der von SIX x-clear AG bezogenen Clearingdienstleistungen verantwortlich ist.