

## Clearing Notice SIX x-clear AG

### **Einführung eines neuen SECOM-Risiko-Bucket für Hochrisikoprodukte**

#### **1.0 Überblick**

SIX x-clear hat beschlossen, einen neuen Risiko-Bucket in SECOM einzuführen, der speziell auf clearingfähige Instrumente ausgerichtet ist, die aus Sicht des Risikomanagements von SIX x-clear als «hochriskant» gelten. Für den so genannten «High-Risk»-Bucket gilt ein fester Margensatz von 50%, unabhängig vom historischen Value-at-Risk (VaR) der einzelnen Instrumente. Derzeit sieht SIX x-clear zwei Produktarten vor, die diesem Bucket zugeordnet werden.

#### **2.0 Zeitpunkt der Umsetzung**

1. September 2021.

#### **3.0 Auswirkungen auf die Members**

Die Auswirkung auf die Margen ist sehr begrenzt. Die Einführung eines neuen Risiko-Buckets betrifft nur Members, die mit clearingfähigen Kryptowährungen handeln.

Die Änderungen im Operational Manual werden bis September 2021 auf der Website von SIX x-clear veröffentlicht.

#### **4.0 Details**

SIX x-clear hat kürzlich beschlossen, die Liste der clearingfähigen Instrumente um bestimmte exotische Exchange Traded Products (ETPs) wie Kryptowährungs-ETPs zu erweitern. Aufgrund ihrer hohen Volatilität in den letzten Jahren und ihres eher spekulativen Charakters in der Vergangenheit wurde beschlossen, alle Kryptowährungs-ETPs dem «High-Risk»-Bucket zuzuordnen. Ab September 2021 werden nur noch Bitcoin-ETPs von bestimmten Emittenten akzeptiert.

SIX x-clear behält sich vor, in Zukunft neue Produkttypen dem neu eingeführten «High-Risk»-Bucket zuzuordnen und/oder die Risikoparameter aufgrund interner Beurteilungen und Überprüfungen anzupassen.

## Clearing Notice SIX x-clear AG

### 4.1 Aktuelle Risiko-Bucket-Struktur in SECOM

Aktuelle Risiko-Bucket-Struktur in SECOM

Risiko-Bucket	Aktien und ETFs		Anleihen	
	VaR-Bereich (%)	Initial Margin (%)	VaR-Bereich (%)	Initial Margin (%)
1	0 bis 5	3.8	0 bis 5	3.8
2	5 bis 10	8.8	5 bis 10	8.8
3	10 bis 15	13.8	10 bis 15	13.8
4 (Standard)	15 bis 20	18.8	15 bis 20	18.8
5	20 bis 25	23.8	20 bis 25	23.8
6	25 und höher	28.8	25 und höher	28.8

### 4.2 Einführung eines neuen SECOM-Risiko-Bucket für Hochrisikoprodukte

Neue Risiko-Bucket-Struktur in SECOM

Risiko-Bucket	Aktien und ETFs		Anleihen		High Risk	
	VaR-Bereich (%)	Initial Margin (%)	VaR-Bereich (%)	Initial Margin (%)	VaR-Bereich (%)	Initial Margin (%)
1	0 bis 5	3.8	0 bis 5	3.8	n/a	n/a
2	5 bis 10	8.8	5 bis 10	8.8		
3	10 bis 15	13.8	10 bis 15	13.8		
4 (Standard)	15 bis 20	18.8	15 bis 20	18.8		
5	20 bis 25	23.8	20 bis 25	23.8		
6	25 und höher	28.8	25 und höher	28.8		
7	n/a	n/a	n/a	n/a	0 bis 100	50

Aufgrund des besonderen Risikoprofils von Produkten, die dem «High-Risk»-Bucket 7 zugeordnet sind, findet kein Margenausgleich zwischen Netto-Long- und Netto-Short-Positionen für solche Instrumente statt, d.h. der Intra-Bucket-Netting-Koeffizient wird auf 0 gesetzt. Da es für «High-Risk»-Produkte nur einen Risiko-Bucket gibt, ist ein Netting zwischen Risiko-Buckets (Inter-Bucket) per Definition nicht möglich.

### 5.0 Kontakt

Für alle diesbezüglichen Fragen wenden Sie sich bitte an Ihre jeweiligen Relationship Manager oder an das Risk Operations Team.

Die Kontaktangaben finden Sie unter [www.six-securities-services.com](http://www.six-securities-services.com) > Clearing > Kontakt > Risk Management.

SIX x-clear AG macht ihre Members in diesem Zusammenhang auf **Ziffer 7.1 und Kapitel 16.0** (Haftung) des Rulebook von SIX x-clear AG aufmerksam, die festhalten, dass das Member selbst für die Einhaltung des Anwendbaren Rechts (insbesondere der in- und ausländischen steuer-, devisen-, börsen-,

## Clearing Notice SIX x-clear AG

gesellschaftsrechtlichen oder statutarischen Vorschriften) hinsichtlich der von SIX x-clear AG bezogenen Clearingdienstleistungen verantwortlich ist.