

FrontLine SIX x-clear AG

Methode für die Margin-Berechnung

Einführung der neuen Methode für die Margin-Berechnung

1.0 Überblick

Einführung eines neuen hybriden Risikomodells mit Stress-VaR, Monte-Carlo-VaR, gefiltertem historischem VaR («Filtered Historical VaRE», FHS Var), parametrischer VaR-Risikomethode und frei wählbarer Risikowährung.

2.0 Zeitpunkt der Umsetzung

Q2 2024 – vorbehaltlich der regulatorischen Genehmigung.

3.0 Auswirkungen auf die Members

Die Members werden von einer neuen Methode für die Margin-Berechnung mit verbesserten Funktionen in Bezug auf Risikomodelle und der Möglichkeit, geeignete Risikowährungen für ihre jeweiligen Clearingportfolios auszuwählen, profitieren. Dies ermöglicht eine effizientere Verwaltung der Sicherheiten («Collateral Management»), da die Members die geeignete Risikowährung auswählen können, wodurch die währungsübergreifenden Sicherheitsabschläge («Haircuts») abgeschafft werden.

Wir weisen darauf hin, dass die Auswirkungen auf die Members minimal sein werden. Ein detaillierter Überblick über die Auswirkungen auf die Members, ein technischer Überblick und ein Operational Manual werden zu gegebener Zeit in einer weiteren Mitteilung veröffentlicht.

4.0 Details

Eine neue, auf dem Hybrid VaR (HVaR) basierende Methode für die Margin-Berechnung wird eingeführt und ersetzt die bestehende, von SIX x-clear im Cash-Equity-Segment angewandte Methode. Die Members haben auch die Möglichkeit, optional eine «Risk Currency at Choice» (Risikowährung nach Wahl) festzulegen, was bedeutet, dass alle Margin-Anforderungen in der «Members choice of Risk currency» (von den Members gewählten Risikowährung) statt in der Standardwährung CHF berechnet werden. Alle Reports und Meldungen an die Members werden in der «Members choice of Risk currency» erstellt. Wenn Members keine Risikowährung festgelegt haben, werden alle Margin-Anforderungen in der Währung des Global Risk (d. h. in CHF) berechnet. Ebenso werden alle Reports und Meldungen an die Members in der «Global Currency – CHF» gemeldet. Von Seiten der Members sind keine Massnahmen erforderlich.

5.0 Kontakt

Falls Sie Fragen haben, wenden Sie sich bitte an Ihren Relationship Manager. Die Kontaktangaben finden Sie in der Kontaktliste von Securities Services unter www.six-group.com > Login > Securities Services Private > Kontakte > SIX SIS > Kontaktliste von SIX SIS.

FrontLine SIX x-clear AG

Methode für die Margin-Berechnung

SIX x-clear AG macht ihre Members in diesem Zusammenhang auf **Ziffer 7.7, Kapitel 14 und 15** 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-, gesellschaftsrechtlichen oder statutarischen Vorschriften) hinsichtlich der von SIX x-clear AG bezogenen Clearingdienstleistungen verantwortlich ist.

Verweise auf externe Quellen, z.B. auf Webseiten oder Links zu Internetseiten Dritter, werden ausschliesslich zu Informationszwecken angegeben; Empfehlungen sind mit solchen Verweisen nicht verbunden. SIX SIS AG hat den Inhalt der fraglichen Quellen weder aufbereitet noch bereitgestellt. Darüber hinaus hat SIX SIS AG die genannten Quellen inhaltlich nicht überprüft, überarbeitet oder aktualisiert und übernimmt keinerlei Verantwortung für die darin enthaltenen Informationen.