

FrontLine SIX x-clear AG

General Information

Einführung der neuen Methode zur Margin-Berechnung

1.0 Übersicht

SIX x-clear AG (SIX x-clear) plant die Einführung eines neuen hybriden Risikomodells, das eine Stress-VaR-Komponente und einen Monte-Carlo-VaR umfasst, ergänzt durch eine Funktionalität zur Auswahl der Risikowährung.

2.0 Zeitpunkt der Umsetzung

Diese neue Risikomethodik war **am 27. Mai 2024 in der Testumgebung angewendet.**

3.0 Auswirkungen auf die Members

Die Members werden von einer neuen Methode zur Margin-Berechnung mit verbesserter Funktionalität für die Risikomodellierung und der Möglichkeit profitieren, geeignete Risikowährungen für ihre jeweiligen Clearing-Portfolios auszuwählen. Dies soll eine effizientere Sicherheitenverwaltung ermöglichen, indem die Members die geeignete «Risk currency of their choice» («Risikowährung ihrer Wahl») auswählen können, wodurch währungsübergreifende Haircut-Massnahmen vermieden werden.

Bitte beachten Sie, dass die Auswirkungen auf die Members auf ein Minimum beschränkt werden. Ein detaillierter Überblick über die Auswirkungen auf die Members und ein technischer Überblick werden auf der Private Site veröffentlicht.

4.0 Details

Das Ziel des aktualisierten Modellrahmens besteht darin, eine transparente Risikobewertung zu liefern, die jede Portfoliozusammensetzung und Marktdynamik angemessen abdeckt. Dieses neue hybride Modell wird einige der Abhängigkeiten der Risikobewertung vom Datensatz beseitigen und eine neue Vielfalt von Szenarien umfassen, um die breiteren Marktbedingungen mit zuverlässigeren Schätzungen zu erfassen.

Die Members haben auch die Möglichkeit, eine «Risk currency of choice» zu wählen, was bedeutet, dass alle Marginanforderungen in der vom Member gewählten Währung statt in der Standardwährung CHF berechnet werden. Alle Reports und Meldungen der Members werden in der «Member's risk currency of choice» erstellt. Wenn sich die Members nicht für eine Nicht-Standard-Risikowährung entschieden haben, werden alle Marginanforderungen als Global-Risk-Währung (d. h. CHF) festgelegt. Ebenso werden alle Reports und Meldungen der Members in der «Global Currency – CHF» angezeigt und aus Sicht der Members sind keine Massnahmen erforderlich.

Eine Kopie der Auswirkungsbeschreibung finden Sie in der entsprechenden Dokumentation unter www.six-group.com > Login > Securities Services Private >

FrontLine SIX x-clear AG

General Information

Clearing > Über SIX x-clear AG > Project Cash Clearing Platform > Downloads. Die Anwendung eines vom Net Open Amount abhängigen Risikokoeffizienten wird **eingestellt**. Weitere Einzelheiten werden zu einem späteren Zeitpunkt bekannt gegeben.

Das neue Risikomodell war am 27. Mai 2024 in der **Testumgebung** der SECOM-Plattform implementiert. Die neue Risikomethodik ist in der Anfangsphase noch nicht vollständig kalibriert. Daher können die Risikoberechnungen zu unerwarteten Ergebnissen führen. Wir bitten die Members zu beachten, dass eine korrekte Kalibrierung und zuverlässige Ergebnisse zu einem späteren Zeitpunkt erwartet werden. **Zu diesem Zeitpunkt sind keine Membertests erforderlich.**

Die Einführung der neuen Methode zur Margin-Berechnung in der Produktionsumgebung unterliegt erfolgreichen Tests und der Genehmigung durch die Aufsichtsbehörden. Weitere Mitteilungen mit Einzelheiten und Informationen über den Zeitplan des Projekts sind zu erwarten, sobald diese vorliegen.

5.0 Kontakt

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

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-, devisa-, 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.