

FrontLine SIX x-clear AG

Cash Clearing Plattform: Implementierung der neuen Methode zur Margin-Berechnung

1.0 Überblick

SIX x-clear AG (SIX x-clear) plant, ein neues hybrides Risikomodell zu implementieren, das aus einer Stress-VaR-Komponente und einem Monte-Carlo-VaR besteht und durch die Funktion «Risikowährung nach Wahl» ergänzt wird.

2.0 Zeitpunkt der Umsetzung

17. März 2025 (Notfallplan: Juni 2025)

Zusätzlicher Hinweis: Die Implementierung der neuen Methode zur Margin-Berechnung in der Produktionsumgebung steht unter dem Vorbehalt erfolgreicher Tests und der Genehmigung durch die Aufsichtsbehörden.

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 «Risikowährung ihrer Wahl» auswählen können, wodurch währungsübergreifende Haircut-Massnahmen vermieden werden.

Bitte seien Sie versichert, dass die Auswirkungen auf die Members so gering wie möglich gehalten werden. Weitere Einzelheiten zur Beschreibung der Auswirkungen finden Sie in der Dokumentation, die auf der Private Site von Securities Services verfügbar ist.

Client-Tests werden ab der zweiten Dezemberwoche 2024 verfügbar sein. Weitere Einzelheiten werden in zukünftigen Mitteilungen bekannt gegeben.

Nordische Mitglieder, die an die SIX Clearing Plattform (SCP) angeschlossen sind, sind von dieser Migration nicht betroffen.

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.

FrontLine SIX x-clear AG

SIX x-clear plant, die «Risikowährung nach Wahl» als neue Funktion einzuführen. Derzeit werden alle Margin-Anforderungen für SECOM Members in CHF berechnet. Als Standardeinstellung wird der CHF weiterhin die Risikowährung sein. Clearing Members können jedoch eine andere Risikowährung für die Berechnung ihrer Margin-Anforderungen wählen. SIX x-clear wird mehrere andere europäische Währungen als alternative Risikowährung anbieten. Dies wirkt sich auch auf den Haircut für die Sicherheiten aus. Barsicherheiten in einer Währung, die der gewählten Risikowährung entspricht, haben einen Haircut von 0 %. Für andere Währungen gelten Haircuts. Mit der neuen Methode zur Margin-Berechnung können Clearing Members die «Risikowährung ihrer Wahl» auf Kreditgruppenebene zu Beginn des folgenden Monats ändern, indem sie ein E-Mail an xclearops@sisclear.com senden.

Der Zweck der FrontLine ist es, eine **Beschreibung und Bewertung des aktualisierten Risikomodells** zu liefern. Bitte beachten Sie die entsprechende Dokumentation, die Sie unter www.six-group.com > Login > Securities Services Private > Clearing > Über SIX x-clear AG > Project Cash Clearing Platform > Downloads finden.

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.

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 die Members 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 sind.

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.