



Preisliste SIX Repo AG

Gültig ab 1. Januar 2024

Januar 2024



Preisliste SIX Repo AG

Gültig ab 1. Januar 2024

Inhaltsverzeichnis

1.0	Grundlagen zu Preismodell und Rechnungsstellung	3
1.1	Standard-Teilnahmemodell «Basic»	3
1.2	Teilnahmemodelle «Advanced» und «Premium»	3
1.3	Upgrade des Teilnahmemodells und/oder Verlängerung der Teilnahmelaufzeit während laufender Teilnehmerschaft	4
1.4	Automatische Verlängerung der Teilnahmedauer	5
1.5	Downgrades des Teilnahmemodells und/oder Reduktion der Teilnahmelaufzeit per Ablauf der gewählten Teilnahmelaufzeit	5
1.6	Kündigung der SIX Repo-Teilnehmerschaft	5
2.0	Preismodell	5
2.1	Monatliche Minimalgebühr	6
2.2	Transaktionsgebühren CH Repo	6
2.3	Transaktionsgebühren Primärauktionen (OTC)	8
2.4	Transaktionsgebühren Sekundärhandel (OTC)	8
2.5	Spezielle Aufwände und Reporting	9

Preisliste SIX Repo AG

Gültig ab 1. Januar 2024

1.0 Grundlagen zu Preismodell und Rechnungsstellung

SIX Repo AG (SIX Repo) sichert die Teilnehmerbeiträge für die Nutzung der Plattform CO:RE über eine monatliche Minimalgebühr. Zudem wird pro Handelsabschluss und pro Teilnehmer eine Transaktionsgebühr erhoben.

Die Höhe der monatlichen Minimalgebühr ist abhängig a) vom gewählten Teilnahmemodell und b) von der gewählten Teilnahmelaufzeit. Den Teilnehmern stehen drei Teilnahmemodelle mit jeweils einer kürzeren und einer langen Teilnahmelaufzeit zur Auswahl. Die monatliche Minimalgebühr ist für die gesamte Dauer der gewählten Teilnahmelaufzeit geschuldet.

Solange die monatliche Summe der Transaktionsgebühren die monatliche Minimalgebühr nicht erreicht, wird pro Monat die Minimalgebühr bzw. effektiv die Differenz zur Minimalgebühr belastet (Minimalgebühr abzüglich Summe Transaktionsgebühren).

Sobald die Summe der Transaktionsgebühren die monatliche Minimalgebühr erreicht oder übersteigt, entfällt für diesen Monat die Belastung der monatlichen Minimalgebühr und es werden ausschliesslich die Transaktionsgebühren (im effektiven Umfang) belastet.

Sämtliche Gebühren werden monatlich gemäss den (unter Punkt 2.0 *Preismodell*) aufgeführten Gebühren-Codes in Schweizer Franken (CHF) in Rechnung gestellt. Die Handelsabschlüsse werden in der Rechnung aufgeführt.

1.1 Standard-Teilnahmemodell «Basic»

Als Standard gilt das Teilnahmemodell «Basic» mit einer Teilnahmelaufzeit von einem Kalenderjahr (Preismodell «**Basic 1-Jahr**»). Das Teilnahmemodell gilt pro Teilnehmer (Repo Member ID) und es kommen die Standard-Handelspreise («Basic») zur Anwendung.

Im Rahmen des «Basic»-Teilnahmemodells kann der Teilnehmer alternativ eine Teilnahmelaufzeit von fünf Kalenderjahren wählen. Dadurch wird die monatliche Minimalgebühr reduziert (Preismodell «Basic 5-Jahre»).

1.2 Teilnahmemodelle «Advanced» und «Premium»

Für Teilnehmer mit relativ hohen Transaktionsvolumen kann es vorteilhaft sein, sich für eines der beiden Teilnahmemodelle «Advanced» oder «Premium» zu entscheiden. Die beiden Teilnahmemodelle «Advanced» und «Premium» haben eine längere Mindest-Teilnahmelaufzeit von drei Kalenderjahren (wahlweise fünf Kalenderjahre), dafür profitiert der Teilnehmer von zusätzlichen Vorteilen.

Für das Teilnahmemodell «Advanced» gelten reduzierte Handelspreise und der Teilnehmer erhält die Möglichkeit, Primärauktionen als Auktionator durchzuführen. Im Gegenzug kommen höhere monatliche Minimalgebühren zur Anwendung.

Preisliste SIX Repo AG

Gültig ab 1. Januar 2024

Im Teilnahmemodell «Premium» profitieren Teilnehmer von zusätzlich reduzierten Handelsgebühren und günstigeren Konditionen für Primärauktionen. Andererseits kommen höhere monatliche Minimalgebühren zur Anwendung.

Bei der Wahl der längeren Teilnahmelaufzeit von fünf Kalenderjahren gilt für beide Teilnahmemodelle jeweils eine reduzierte monatliche Minimalgebühr.

Beide Teilnahmemodelle stehen sodann auch sog. Kundengruppen zur Verfügung. Dabei profitieren alle Teilnehmer der Kundengruppe von den günstigen Handelsgebühren und die monatliche Minimalgebühr kommt auf die Kundengruppe als Ganzes zur Anwendung.

Als Kundengruppe in diesem Sinne gelten Holdingstrukturen und Gesellschaften, die in einem Mutter-Tochter-Verhältnis stehen. In beiden Fällen müssen die entsprechenden Beteiligungen in der Rechnungslegung konsolidiert sein.

1.3 **Upgrade des Teilnahmemodells und/oder Verlängerung der Teilnahmelaufzeit während laufender Teilnehmerschaft**

Ein Upgrade auf ein höheres Teilnahmemodell (von «Basic» auf «Advanced», von «Basic» auf «Premium» oder von «Advanced» auf «Premium») oder die Verlängerung der Teilnahmelaufzeit innerhalb desselben Teilnahmemodells mit entsprechender Anpassung der Konditionen (Teilnahmelaufzeit, Preismodell) ist unter Einhaltung einer Frist von zehn Arbeitstagen auf den ersten Tag des nächsten*) Monats möglich.

*) Standard ist ein Wechsel per Anfang Kalenderjahr (für die Teilnahmedauer zählen jeweils ausschliesslich ganze Kalenderjahre), d.h. bei einem unterjährigen Upgrade verlängert sich die Teilnahmelaufzeit um die Vorlaufzeit bis Anfang nächstes Kalenderjahr (was für Teilnehmer aufgrund reduzierter Handelspreise vorteilhaft sein kann).

Im Falle des fristgerecht vorgenommenen Upgrades/ der Verlängerung gelten die für das gewählte Teilnahmemodell bzw. die gewählte Teilnahmedauer anwendbaren Konditionen ab dem ersten Tag des auf die Mitteilung des Teilnehmers folgenden Monats.

Im Falle des Wechsels/Upgrades des Teilnahmemodells wird die bereits abgelaufene Teilnahmedauer im tieferen Teilnahmemodell nicht auf die Teilnahmelaufzeit des neuen Teilnahmemodells (drei oder fünf ganze Kalenderjahre) angerechnet. Bei einem Wechsel/Upgrade des Teilnahmemodells unter dem Jahr verlängert sich die Teilnahmelaufzeit um die Vorlaufzeit bis Anfang nächstes Kalenderjahr (z. B. bei Upgrade auf ein fünfjähriges Preismodell per 1. Juli auf fünfeneinhalb Kalenderjahre).

Für die Teilnahmemodelle «Advanced» und/oder «Premium» gilt: Im Fall der Verlängerung der noch laufenden Teilnahmedauer innerhalb desselben Teilnahmemodells wird die bisherige Teilnahmedauer auf die neue Teilnahmedauer angerechnet.

Preisliste SIX Repo AG

Gültig ab 1. Januar 2024

1.4 Automatische Verlängerung der Teilnahmedauer

Beim Preismodell «Basic 1-Jahr» verlängert sich die Teilnahmedauer jeweils automatisch um ein Kalenderjahr.

Bei allen anderen Preismodellen gilt: Nach Ablauf der Teilnahmelaufzeit verlängert sich die Teilnahmedauer automatisch um zwei Kalenderjahre. Nach Ablauf der ersten automatischen Verlängerungsdauer verlängert sich die Teilnahmelaufzeit jeweils automatisch um ein Kalenderjahr.

1.5 Downgrades des Teilnahmemodells und/oder Reduktion der Teilnahmelaufzeit per Ablauf der gewählten Teilnahmelaufzeit

Unter Einhaltung einer Frist von sechs Monaten per Ablauf der gewählten Teilnahmelaufzeit kann der Teilnehmer sowohl das Teilnahmemodell als auch die Teilnahmelaufzeit im Rahmen der bestehenden Wahlmöglichkeiten anpassen.

Wechselt der Teilnehmer unter Einhaltung der Frist gemäss Absatz 1 vom Teilnahmemodell «Premium 3-Jahre» per Ablauf auf «Advanced 3-Jahre», wird die initiale Teilnahmelaufzeit des neuen Teilnahmemodells «Advanced» auf zwei Kalenderjahre verkürzt, bei einem Wechsel von «Premium 5-Jahre» per Ablauf auf «Advanced 5-Jahre» wird die neue Teilnahmelaufzeit auf drei Kalenderjahre verkürzt.

Im Falle einer nicht näher spezifizierten Beendigung des gewählten Teilnahmemodells oder der gewählten Teilnahmelaufzeit unter Einhaltung der Frist gemäss Absatz 1 gilt per Ablauf der gewählten Teilnahmelaufzeit wieder standardmässig das Preismodell «Basic 1-Jahr».

1.6 Kündigung der SIX Repo-Teilnehmerschaft

Kündigt der Teilnehmer seine Teilnehmerschaft im Sinne von Ziff. 22.0 des Handelsreglements von SIX Repo, bleibt er für die ganze Dauer der gewählten Teilnahmelaufzeit zur Bezahlung der monatlichen Minimalgebühr verpflichtet.

2.0 Preismodell

SIX Repo-Teilnehmern stehen abhängig vom gewählten Teilnahmemodell und der gewählten Teilnahmelaufzeit insgesamt sechs Preismodelle zur Verfügung. Jedes dieser Preismodelle besteht aus zwei sich ergänzenden Kernelementen: einer monatlichen Minimalgebühr und Transaktionsgebühren. Ausserdem gibt es für individuelle Teilnehmeranforderungen einzelne weitere Gebühren.

Sämtliche Preise/Ansätze in dieser Preisliste verstehen sich exkl. MwSt. Dementsprechend wird bei MwSt-pflichtigen Dienstleistungen auf den publizierten Preisen/Ansätzen zusätzlich die jeweils anwendbare MwSt. belastet.

Preisliste SIX Repo AG

Gültig ab 1. Januar 2024

2.1 Monatliche Minimalgebühr

Die für den Teilnehmer relevante monatliche Minimalgebühr entspricht dem gewählten Preismodell, wobei als Standard das Preismodell «**Basic 1-Jahr**» (fett markiert) zur Anwendung kommt.

Bezeichnung	Berechnungsbasis	Ansatz in CHF	MwSt.	Code
Repo participation monthly minimum fee	Minimalgebühr pro Monat	siehe unten	0.00%	4510

Teilnahmemodell	Teilnahmelaufzeit	Preismodell	Ansatz in CHF
Premium	5 Kalenderjahre	Premium 5-Jahre	25'000.00
	3 Kalenderjahre	Premium 3-Jahre	30'000.00
Advanced	5 Kalenderjahre	Advanced 5-Jahre	8'000.00
	3 Kalenderjahre	Advanced 3-Jahre	10'000.00
Basic	5 Kalenderjahre	Basic 5-Jahre	1'000.00
	1 Kalenderjahr	Basic 1-Jahr	1'200.00

Im Sinne der Transparenz wird die monatliche Minimalgebühr auf der Rechnung separat ausgewiesen, wobei effektiv lediglich die Differenz zur Summe der monatlichen Transaktionsgebühren belastet wird (Minimalgebühr abzüglich Summe Transaktionsgebühren).

Bei einem Preismodell «Advanced» oder «Premium» für eine Kundengruppe wird die Minimalgebühr auf die Kundengruppe als Ganzes angewendet bzw. die Differenz zur Summe der Transaktionsgebühren der Kundengruppe belastet (Minimalgebühr abzüglich Summe Transaktionsgebühren Kundengruppe) – siehe nachfolgendes Beispiel.

<i>Beispiel: Belastung Kundengruppe mit zwei Teilnehmern und Preismodell Advanced 5-Jahre (Ansatz monatliche Minimalgebühr CHF 8'000) für einen Monat:</i>		
- Teilnehmer 1: Total Transaktionsgebühren	CHF 5'100.00	(75%)
- <u>Teilnehmer 2: Total Transaktionsgebühren</u>	CHF 1'700.00	(25%)
- <u>Summe Transaktionsgebühren Kundengruppe</u>	CHF 6'800.00	(100%)
- Anwendbare monatliche Minimalgebühr	CHF 8'000.00	
- <u>Summe Transaktionsgebühren Kundengruppe</u>	CHF -6'800.00	
- <u>Effektiv zu belastende monatliche Minimalgebühr</u>	CHF 1'200.00	(100%)
→ Teilnehmer 1 Belastung mtl. Minimalgebühr	CHF 900.00	(75%)
→ Teilnehmer 2 Belastung mtl. Minimalgebühr	CHF 300.00	(25%)

2.2 Transaktionsgebühren CH Repo

Die für den Teilnehmer relevanten Handelsgebühren entsprechen dem gewählten Teilnahmemodell («Premium», «Advanced» oder «Basic»), wobei als Standard die

Preisliste SIX Repo AG

Gültig ab 1. Januar 2024

Ansätze des Teilnahmемodells «**Basic**» (fett markiert) zur Anwendung kommen. Pro Handelsabschluss wird bei beiden involvierten Parteien eine Transaktionsgebühr erhoben.

Teilnehmer können über die Art der Ausführung («Multilateral market maker», «Multilateral aggressor» oder «Bilateral trading») und über die Laufzeit («Short <7 days», «Mid 7-35 days» oder «Long >35 days») die Höhe ihrer Gebühren positiv beeinflussen.

Bezeichnung	Berechnungsbasis	Ansatz in Bp p.a.	MwSt.	Code
Repo trading contract transaction fee	Term-adjusted trade volume p.a. x price in Bp p.a. / 10'000 (siehe auch Berechnungsbeispiel)	siehe unten	0.00%	4500

Teilnahme-modell	Laufzeit	Multilateral Market Maker Bp p.a.	Multilateral Aggressor Bp. p.a.	Bilaterales Trading Bp. p.a.
Premium	Short <7 Tage	0.25	0.35	0.45
	Mid 7-35 Tage	0.15	0.25	0.35
	Long >35 Tage	0.05	0.15	0.25
Advanced	Short <7 Tage	0.40	0.50	0.60
	Mid 7-35 Tage	0.30	0.40	0.50
	Long >35 Tage	0.20	0.30	0.40
Basic	Short <7 Tage	0.45	0.55	0.65
	Mid 7-35 Tage	0.35	0.45	0.55
	Long >35 Tage	0.25	0.35	0.45

Art der Ausführung	Teilnehmer stellt einen Quote oder Request for Offer an den ganzen Markt mit dem Ergebnis «Trade»	Teilnehmer reagiert auf einen Quote oder Request for Offer an den ganzen Markt mit dem Ergebnis «Trade»	Quotes oder Requests for Offer an eingeschränkte Teilnehmerkreise mit dem Ergebnis «Trade»
Berücksichtigte Daten für Swiss Reference Rates	Quotes und Trades	Nur Trades	Nur Trades

Berechnungsbeispiel:
Repo Trade über CHF 100 Mio. (nominal) eines Multilateral Aggressor mit Teilnahmемodell Basic über eine Dauer von 7 Tagen, d.h. der anwendbare Preis entspricht (Bp. p.a.) 0.45

Berechnung: $100'000'000 \times 7 / 360$ (= term-adjusted trade volume p.a.) $\times 0.45 / 10'000 = \text{CHF } 87.50$

Die Transaktionsgebühr wird auf Basis der Laufzeit bzw. des «term-adjusted» Gegenwerts des Handelsabschlusses («Trade») gemäss Eurozinsberechnungsmethode (ACT/360) berechnet. Bei Intraday-Repo-Geschäften (Laufzeit <1 Tag) wird im Minimum eine Laufzeit von einem Tag berechnet. Die Gebührenansätze sind in Basispunkten per annum («Bp p.a.») angegeben.

Preisliste SIX Repo AG

Gültig ab 1. Januar 2024

Die Transaktionsgebühren für CH-Repo werden für die Berechnung der monatlichen Minimalgebühr (Fee Code 4510) berücksichtigt.

2.3 Transaktionsgebühren Primärauktionen (OTC)

Im Primärmarktsegment wird nur für den Auktionator eine Transaktionsgebühr erhoben. Als Auktionator sind ausschliesslich Teilnehmer der Teilnahmemodelle «Advanced» und «Premium» zugelassen. Die Teilnehmer an einer Primärauktion bezahlen keine Transaktionsgebühr. Primärauktionen¹⁾ können für Anleihen der Schweizerischen Eidgenossenschaft sowie für kurzfristige Schuldverschreibungen durchgeführt werden.

¹⁾ Eine allfällige Ausweitung des Marktsegmentes für Primärauktionen muss bei SIX Repo beantragt werden. Diese wird entsprechende Gesuche in Rücksprache mit der SNB prüfen, wobei kein Anspruch auf eine Erweiterung besteht.

Bezeichnung	Berechnungsbasis	Ansatz in Bp p.a.	MwSt.	Code
Repo primary auction transaction fee	Term-adjusted trade volume p.a. ^{*)} x price in Bp p.a. / 10'000	siehe unten	0.00%	4500

Teilnahmemodell Auktionator	Auktionator Primärauktion Ansatz in Bp p.a.	Teilnehmer Primärauktion
Premium	0.20	Keine Transaktionsgebühr
Advanced	0.25	Keine Transaktionsgebühr

^{*)} Primärauktionen werden dem Auktionator auf Basis «Term-adjusted»-Auktionsvolumen belastet, doch bei Laufzeiten >1 Jahr wird lediglich eine Laufzeit von 1 Jahr verrechnet (entspricht Ansatz in Bp).

Die Transaktionsgebühren für Primärauktionen (OTC) werden für die Berechnung der monatlichen Minimalgebühr (Fee Code 4510) berücksichtigt.

2.4 Transaktionsgebühren Sekundärhandel (OTC)

Der Sekundärhandel im Spot-Trading-Marktsegment ist auf SIX Repo auktionierte kurzfristige Schuldverschreibungen²⁾ beschränkt. Pro Transaktion wird auf Basis der Restlaufzeit der Effekte (von Settlement bis Verfall, Eurozinsberechnungsmethode ACT/360) eine Transaktionsgebühr erhoben, wobei pro Transaktion eine Mindest- und eine Höchstgebühr zur Anwendung kommt. Abhängig vom Teilnahmemodell («Basic», «Advanced» oder «Premium») gelten unterschiedliche Ansätze.

²⁾ Für Anleihen der Schweizerischen Eidgenossenschaft findet an SIX Repo kein Sekundärhandel statt.

Bezeichnung	Berechnungsbasis	Ansatz in Bp p.a.	MwSt.	Code
Repo secondary OTC trading trx fee	Term-adjusted trade volume p.a. (based on remaining days until expiration) x price in Bp p.a. / 10'000	siehe unten	0.00%	4500

Preisliste SIX Repo AG

Gültig ab 1. Januar 2024

Teilnahmemodell	Transaction fee Bp p.a.	Minimum fee per trx (CHF)	Maximum fee per trx (CHF)
Premium	0.30	50.00	500.00
Advanced	0.45	75.00	750.00
Basic	0.60	100.00	1'000.00

Die Transaktionsmindestgebühr («Minimum fee per trx») wird erhoben, wenn die anrechenbare Gebühr für eine Transaktion weniger als die Transaktionsmindestgebühr beträgt. Die Transaktionshöchstgebühr («Maximum fee per trx») wird erhoben, wenn die anrechenbare Gebühr für eine Transaktion mehr als die Transaktionshöchstgebühr beträgt.

Die Transaktionsgebühren für den Sekundärhandel (OTC) werden für die Berechnung der monatlichen Minimalgebühr (Fee Code 4510) berücksichtigt.

2.5 Spezielle Aufwände und Reporting

Ausserordentliche Aufwände, spezielle Teilnehmeranforderungen für einmaligen oder wiederkehrenden Support sowie für Special Reporting werden durch SIX Repo gemäss nachfolgender Tabelle in Rechnung gestellt.

Bezeichnung	Ansatz in CHF	MwSt.	Code
Repo special efforts and reporting fees	siehe unten	8.10%	4530

Special service	Beschreibung	Ansatz in CHF
Wiederaufschaltung	Wiederaufschaltung nach Kündigung der SIX Repo-Mitgliedschaft (Teilnehmer verliess SIX Repo AG)	10'000.00
Special Support	Special Support (einmalig oder wiederkehrend) wird gemäss dem nachfolgenden Stundenansatz (oder gemäss pauschaler Vereinbarung) nach Aufwand belastet	250.00
Entwicklung von Reports	Entwicklungskosten für adhoc oder wiederkehrende Reports werden gemäss dem nachfolgenden Stundenansatz in Rechnung gestellt	250.00
Jährliche Unterhaltsgebühr für wiederkehrende Reports	Tägliche Reports –Mindestansatz per Report	1'000.00
	Wöchentliche Reports –Mindestansatz per Report	800.00
	Monatliche Reports –Mindestansatz per Report	650.00
	Quartals Reports –Mindestansatz per Report	500.00
	Jährlicher Reports –Mindestansatz per Report	300.00
Special Requirements	Zusätzliche Kosten im Zusammenhang mit speziellen Anforderungen werden gesondert in Rechnung gestellt	Nach Aufwand
Drittgebühren	Allfällige Drittgebühren werden zusätzlich in Rechnung gestellt	Nach Aufwand

SIX Repo AG
Pfingstweidstrasse 110
CH-8005 Zürich

Postanschrift:
Postfach
CH-8021 Zürich

T +41 58 399 2190
F +41 58 499 2488
www.six-group.com

