

FrontLine SIX x-clear AG

Interoperabilität

Einführung eines neuen Interoperabilitätsregimes

1.0 Überblick

Unter dem Druck der Marktteilnehmer sowie der EU-Wettbewerbsbehörden mussten sich die Märkte im Jahr 2007 für die Dienstleistungen der zentralen Gegenparteien (CCP) öffnen. Als Resultat dieser Entwicklung hat sich SIX x-clear als CCP für Transaktionen an SIX Swiss Exchange (SSX) und an der London Stock Exchange (LSE) in Konkurrenz zu LCH.Clearnet Ltd als Clearing-Dienstleistungsanbieter mit dem besten Preis-Leistungsverhältnis im Cash-Equities-Bereich etabliert.

Im Rahmen der weiteren Öffnung von europäischen Handelsplätzen wurde das bestehende Interoperabilitätskonzept für zentrale Gegenparteien im europäischen Markt nach intensiven Diskussionen mit den Schweizer Regulatoren (SNB, FINMA) und der britischen Aufsichtsbehörde FSA sowie anderen Regulatoren erneuert.

Um die systemischen Risiken abzusichern, wurde durch die Regulatoren die zusätzliche Besicherung der Inter-CCP-Verbindlichkeiten für alle CCPs in interoperativen Märkten verfügt und als zentrales Element der neuen Interoperabilitätsvereinbarung verankert.

2.0 Effektives Datum

18. Juli 2011

3.0 Auswirkung auf die Teilnehmer

Die neue Vereinbarung ermöglicht die Ausweitung des seit 2008 einzigen aktiven CCP-Interoperabilität-Links in Europa für die Schweizer Börse und die London Stock Exchange auf andere europäische Handelsplätze. Für unsere Clearing-Teilnehmer eröffnet die Vereinbarung neue Anbindungs- und Handelsmöglichkeiten zu tieferen Kosten unter Verwendung der effizienten Clearing-Dienstleistungen von SIX x-clear als integraler Bestandteil der Swiss Value Chain.

SIX x-clear konnte dank der Interoperabilität die Preise für Clearing-Dienstleistungen unter Anwendung eines ganzheitlichen Preismodells in den letzten Jahren konkurrenzlos tief halten.

Die überarbeitete Interoperabilitätsvereinbarung umfasst im Kern die Bereitstellung von zusätzlichen Sicherheiten in Form eines skalierbaren Modells zur Abdeckung der Inter-CCP-Verbindlichkeiten. Die Teilnehmer haben zu diesem Zweck einen Finanzierungsvertrag zu unterschreiben, der in Form eines ungedeckten Darlehens SIX x-clear zur Verfügung gestellt werden muss.

4.0 Details

Um die Auswirkungen für unsere Teilnehmer so gering wie möglich zu halten, hat sich SIX x-clear entschlossen, in einer ersten Phase die zusätzlichen Sicherstellungen für einen Fonds in der Höhe von CHF 200 Millionen in Form eines Dreisäulenkonzepts zu implementieren:

FrontLine SIX x-clear AG

Interoperabilität

1. Säule: Die Hälfte des Fonds (CHF 100 Millionen) wird durch individuelle Teilnehmerbeiträge in Form eines ungedeckten Darlehens an SIX x-clear gestellt.
2. Säule: Die andere Hälfte (CHF 100 Millionen) des Fonds wird durch einen Beitrag von SIX x-clear gestellt.
3. Säule: Eventuelle Spitzen (Triple Witching Day usw.), die den fixen Fonds überschreiten, sind durch zusätzliche Teilnehmerbeiträge in Form eines „Credit Call“ abzudecken.

SIX x-clear wird die Höhe des Fonds nach einer Initialphase von drei Monaten auf deren Angemessenheit überprüfen und, falls notwendig, Korrekturen vornehmen.

Die Berechnung des individuellen Teilnehmerbeitrags erfolgt für jeden Teilnehmer am Ende des jeweiligen Monats, indem das Verhältnis der durchschnittlichen Gross-Open-Position der vergangenen drei Monate (analog der Berechnung des Default-Funds) des Teilnehmers zu allen Teilnehmerpositionen auf den Teilnehmerfonds der 1. Säule angewendet wird.

Den individuellen Finanzierungsbetrag sowie die Finanzierungsverträge werden wir Ihnen bis **spätestens am 7. Juli 2011** mit eingeschriebenem Brief mitteilen bzw. zustellen. Die Finanzierungsverträge wurden durch die Legal-User-Gruppe von SIX x-clear verifiziert und für gut befunden. Der individuelle Finanzierungsbeitrag kann in Form von Geld oder Wertschriften geleistet werden. Um einen reibungslosen Transfer garantieren zu können, bitten wir Sie, uns bis **spätestens 8. Juli 2011** mitzuteilen, ob ein separates „Financing Contribution Account“ für Wertschriften und/oder für Geld eröffnet werden soll.

Vorgehensweise für die Eröffnung der separaten „Financing Contribution Accounts“:

Senden Sie bitte ein E-Mail an die Adresse: **Customer-Administration@sisclear.com**, in dem Sie mitteilen, ob Sie ein Wertschriftendepot und/oder ein Geldkonto eröffnen möchten.

Bitte beachten Sie, dass im Falle eines Wertschriftendepots neben dem E-Mail das Formular *128 Auftrag zur Depoteröffnung, -mutation und -schliessung* ausgefüllt und rechtsgültig unterzeichnet an SIX SIS gesandt werden muss. Als Depottyp ist der Typ „Collateral Custody account for CCP (irregular pledge)“ zu wählen. Das Formular 128 finden Sie unter www.six-x-clear.com > Formulare > [SIX SIS Formulare](#).

Für die Eröffnung des Geldkontos genügt die Information via E-Mail, welche Währung (nur CHF, EUR, USD, GBP möglich) zu eröffnen ist. Die Eröffnung von Konten bzw. Depots wird Ihnen via E-Mail so schnell wie möglich bestätigt.

Es besteht keine Eigenkapitalunterlegungspflicht gemäss Schweizer Recht für den ungedeckten Kredit an SIX x-clear.

SIX x-clear hat der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) den Sachverhalt der Finanzierung der Inter-CCP-Sicherheiten vorgelegt, um mögliche Steuerfolgen auf Ebene der schweizerischen Verrechnungssteuer abzudecken, die aus dem Finanzierungsvertrag resultieren können. Die Abklärungen haben ergeben, dass sich für die Teilnehmer keine nachteiligen Folgen ergeben. Falls Sie eine physische Kopie der Steuerübereinkunft mit der ESTV benötigen, wenden Sie sich bitte direkt via E-Mail an xclearops@sisclear.com.

A decorative horizontal bar on the left side of the page, consisting of a dark blue rectangle followed by a lighter blue rectangle.

FrontLine SIX x-clear AG

Interoperabilität

5.0 Kontakt

Für weitere Informationen zum neuen Interoperabilitätsregime wenden Sie sich bitte an:

SIX x-clear AG – Markus Heiniger: +41 (0)58 399 4325/markus.heiniger@six-group.com

oder

SIX x-clear AG – Risk Management: +41 (0)58 399 4323/ xclearops@sisclear.com

Bei Fragen zur Depot- und Konto-Eröffnung wenden Sie sich bitte an die E-Mail-Adresse
Customer-Administration@sisclear.com