



Swiss Exchange

SIX Swiss Exchange Indices

Reglement Swiss Reference Rates



Inhaltsverzeichnis

| | | |
|----------|---|-----------|
| 1 | Aufbau | 4 |
| 1.1 | Einführung | 4 |
| 1.2 | Rahmenbedingungen | 4 |
| 1.3 | Struktur | 4 |
| 1.4 | Grundprinzipien | 5 |
| 1.5 | Überprüfung der Indexkonzepte | 5 |
| 1.6 | Einstellung der Indexberechnung | 5 |
| 2 | Berechnung der Average Rate | 6 |
| 2.1 | Trades | 6 |
| 2.2 | Quotes | 6 |
| 2.2.1 | Quotefilter | 6 |
| 2.2.2 | Quoteregeln | 6 |
| 2.2.3 | Quotevolumen | 6 |
| 2.2.4 | Restriktionen | 7 |
| 2.3 | Formel | 7 |
| 2.4 | Berechnungsbeispiel Referenzpreis R_q | 8 |
| 2.5 | Berechnungsintervall und Publikationszeitpunkte | 8 |
| 3 | Berechnung der Current Rate | 8 |
| 3.1 | Trades und Quotes | 9 |
| 3.2 | Formel | 9 |
| 3.3 | Berechnungsbeispiel | 9 |
| 3.4 | Berechnungsintervall und Publikationszeitpunkte | 10 |
| 4 | Berechnung des Average und Current Index | 10 |
| 4.1 | Formel | 10 |
| 4.2 | Berechnungsbeispiel | 11 |
| 4.3 | Berechnungsintervall und Publikationszeitpunkte | 11 |
| 4.4 | Informationen über Indexanpassungen | 11 |
| 4.5 | Handelsaussetzungen und Marktverwerfungen | 11 |
| 4.6 | Indexkorrekturen | 11 |
| 5 | Markenschutz, Gebrauch und Lizenzierung | 12 |
| 5.1 | Schutz | 12 |
| 5.2 | Lizenzierung | 12 |
| 5.2.1 | Freie Nutzung | 12 |



| | | |
|----------|--------------------------------|-----------|
| 5.2.2 | Lizenzpflichtige Nutzung..... | 12 |
| 6 | Kontakt..... | 12 |
| 7 | Stammdaten..... | 13 |
| 7.1 | Current und Average Rate..... | 13 |
| 7.2 | Current und Average Index..... | 14 |

1 Aufbau

1.1 Einführung

Repo-Geschäfte bilden ein wichtiges Instrument des täglichen Liquiditätsmanagements. Für die Finanzmärkte berechnet und publiziert die SIX Swiss Exchange für die verschiedenen Laufzeiten (Overnight bis 12 Monate) CHF Referenzsätze und Indizes. Die Spezifikation zu den Referenzsätzen wurde in Zusammenarbeit mit der Schweizerischen Nationalbank (SNB) erstellt.

1.2 Rahmenbedingungen

Die Referenzsätze und Indizes basieren auf den Transaktionsdaten des CHF Repo Interbankenmarktes der SIX Repo AG. Repo-Transaktionen stellen für Banken ein wichtiges Instrument des täglichen Liquiditätsmanagements dar. Das Repo-Geschäft ist international zu einem bedeutenden Geldmarktinstrument avanciert. Auch die SNB nutzt den Repo-Markt zur Umsetzung ihrer Geldpolitik.

Für die Berechnung der Referenzsätze und Indizes werden nur standardisierte GC-Kontrakte¹ in CHF auf dem Interbankenmarkt gegen SNB-repofähige Effekten mit fixem Zinssatz verwendet.

1.3 Struktur

Die **Swiss Reference Rates** beinhalten 24 Referenzsätze und 2 Indizes über ein Laufzeitenspektrum von Overnight bis 12 Monate. Zusätzlich werden auch für die IMM-Kontrakte² 8 Referenzsätze gerechnet.

| Laufzeit | Average Rates | Current Rates | Average Indices | Current Indices |
|------------------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| Overnight ON | SARON | SCRON | SAION | SCION |
| Tom/Next TN | SARTN | SCR TN | | |
| Spot/Next SN | SARSN | SCR SN | | |
| 1 Woche 1W | SAR1W | SCR1W | | |
| 2 Wochen 2W | SAR2W | SCR2W | | |
| 3 Wochen 3W | SAR3W | SCR3W | | |
| 1 Monat 1M | SAR1M | SCR1M | | |
| 2 Monate 2M | SAR2M | SCR2M | | |
| 3 Monate 3M | SAR3M | SCR3M | | |
| 6 Monate 6M | SAR6M | SCR6M | | |
| 9 Monate 9M | SAR9M | SCR9M | | |
| 12 Monate 12M | SAR12M | SCR12M | | |
| IMM Kontrakt März | SARMAR | SCRMAR | | |
| IMM Kontrakt Juni | SARJUN | SCRJUN | | |
| IMM Kontrakt September | SARSEP | SCRSEP | | |
| IMM Kontrakt Dezember | SARDEC | SCRDEC | | |

¹ GC-Kontrakt: GC steht für General Collateral und dient bei einem Repo-Geschäft zur Besicherung des ausgeliehenen Geldbetrages mit Wertpapieren einer definierten Qualität aus einem GC-Basket.

² IMM-Kontrakte: Es existieren immer exakt vier Kontrakte, für die Monate März, Juni, September und Dezember je einen Kontrakt. Verfall ist jeweils am 3. Mittwoch des entsprechenden Monats. Ein Kontrakt hat immer eine Restlaufzeit < 1 Jahr, die mit jedem Handelstag abnimmt und gegen 0 konvergiert.

1.4 Grundprinzipien

Um die Zielsetzung der Indizes zu erfüllen, wurden Grundprinzipien von SIX Swiss Exchange definiert und im Regelwerk hinterlegt. Die Grundlage der Prinzipien basiert auf Research und der Zusammenarbeit mit Marktteilnehmern. SIX Swiss Exchange veröffentlicht für alle Indizes die Zielsetzung und Regeln.

- **Repräsentativ:**
Wertentwicklung des Zielmarktes wird durch Index abgebildet.
- **Handelbar:**
Indexkomponenten sind zur Grösse von Gesellschaft und Markt handelbar.
- **Nachbildbar:**
Wertentwicklung der Indizes ist durch ein Portfolio nachbildbar.
- **Stabil:**
Hohe Indexkontinuität.
- **Regelbasiert:**
Indexänderungen und -berechnungen sind regelbasiert.
- **Planbar:**
Änderungen von Regeln mit angemessenem Vorlauf (i.d.R. mindestens 2 Handelstage) - keine rückwirkenden Anpassungen der Indexregeln.
- **Transparent:**
Entscheidungen basierend auf öffentlich verfügbaren Informationen.

1.5 Überprüfung der Indexkonzepte

Die Gültigkeit der Indexkonzepte und der Regeln wird auf regelmässiger Basis überprüft. In Ausnahmefällen kann dazu eine breite Marktkonsultation durchgeführt werden. Die Änderungen von Indexregeln werden mit angemessenem Vorlauf, in der Regel drei Monate, öffentlich angekündigt.

1.6 Einstellung der Indexberechnung

Eine Entscheidung zur Einstellung eines Index wird SIX Swiss Exchange mit angemessenem Vorlauf öffentlich ankündigen.

Falls Finanzprodukte auf den Index bestehen, von denen SIX Swiss Exchange Kenntnis hat, wird im Vorfeld eine Marktkonsultation durchgeführt und bei einer endgültigen Einstellung ein Übergangszeitraum eingeräumt. Ansonsten wird keine Marktkonsultation durchgeführt.

2 Berechnung der Average Rate

Die Berechnung der Average Rate (auf 6 Nachkommastellen gerundet) stützt sich auf abgeschlossene Trades (T_p) oder auf einen Referenzpreis (R_q), welcher auf Quotes basiert. Eine neue Berechnung wird durch den Abschluss eines Trades oder durch einen neuen Quote ausgelöst, wenn diese die nachfolgenden Spezifikationen erfüllen.

2.1 Trades

Der Preis eines Trades fließt mit dem zugehörigen Volumen (V_T) direkt in die Indexberechnung ein, sofern sich dieser innerhalb des Tradefilters von 50 Basispunkten (BP) befindet: $P_{n-1} - 50 \text{ BP} \leq T_p \leq P_{n-1} + 50 \text{ BP}$. Preise, welche genau dem Grenzwert entsprechen, werden für die Berechnung berücksichtigt. Das Volumen des Trades ist unlimitiert. Wird ein Trade rückgängig gemacht, so führt dies nicht zu einer Korrektur der Average Rate.

2.2 Quotes

2.2.1 Quotefilter

Die Berechnung des Referenzpreises (R_q) basiert auf verfügbaren Quotes im Orderbuch, sofern diese innerhalb des Quotefilters³ liegen. Den Ausgangspunkt für den Quotefilter bildet der mittlere Kurs zwischen der Geld- und der Briefseite, der so genannte Midpreis (m). Dieser entspricht dem volumengewichteten Durchschnitt der besten Kaufs- und Verkaufsquote. Die Quotespanne (q_n) beträgt – gemessen am Midpreis (auf die fünfte Nachkommastelle gerundet) – 3 Basispunkte: $m + 3 \text{ BP} \geq \text{Quote} \geq m - 3 \text{ BP}$. Sowohl Quotes, welche genau dem Grenzwert entsprechen, wie auch solche, die nur einer Auswahl von Teilnehmern zugänglich sind, werden für die Berechnung berücksichtigt.

2.2.2 Quoteregeln

Für die Berechnung des Referenzpreises (R_q) können beliebig viele Quotes einfließen, vorausgesetzt diese befinden sich in der Quotespanne (q_n) und liegen innerhalb der Orderbuchtiefe 10, d.h. für die Berechnung werden somit nur die maximal 10 besten Kaufs- und Verkaufsquoten berücksichtigt. Pro Orderseite wird pro Bank maximal ein Quote berücksichtigt, sofern die Quotes unterschiedlich sind. Ferner besteht die Möglichkeit, dass die Anzahl der berücksichtigten Preise der Briefseite grösser ist als jene der Geldseite und vice versa. Liegen keine Quotes innerhalb der Quotespanne (q_n), wird der Midpreis (m) als neuer Referenzpreis (R_q) verwendet.

2.2.3 Quotevolumen

Das Volumen der Quotes ist mit CHF 100 Millionen limitiert. Gibt es pro Orderseite mehrere gleiche Quotes jedoch mit unterschiedlichen Volumen, wird für die Berechnung des Midpreises (m) das Volumen dieser Quotes aggregiert. Das aggregierte Volumen weist eine Obergrenze von CHF 100 Millionen auf.

Die Volumen der Quotes, welche innerhalb der Quotespanne (q_n) liegen und identisch sind, werden kumuliert und auf CHF 100 Millionen limitiert. Die zu den berücksichtigten Quotes gestellten Volumen werden für die Kalkulation des durchschnittlichen Volumens (ganzzahliger Wert) hinzugezogen, wobei wiederum das aggregierte Volumen pro Quote auf CHF 100 Millionen limitiert wird. Dieses durchschnittliche Volumen fließt in die Neuberechnung der Average Rate ein.


³ Der Einsatz eines Quotefilters verhindert, dass Quotes, welche vom aktuellen Zinsniveau stark abweichen, die Average Rate verfälschen.

2.2.4 Restriktionen

In nachfolgenden Fällen wird keine neue Berechnung der Average Rate ausgelöst und der letzte Referenzpreis behält seine Gültigkeit:

- Es ist nur eine Seite (Geld- oder Briefseite) bzw. es sind keine Quotes im Orderbuch vorhanden.
- Es kommen neue Quotes ins Orderbuch, welche den Referenzpreis (R_q) gegenüber dem vorgehenden Wert nicht verändern und das Gesamtvolumen des Referenzpreises (R_q) nicht beeinflussen.
- Die Volumenveränderungen eines bereits im Orderbuch bestehenden Quotes lösen keine neue Berechnung aus.
- Die Spanne zwischen der besten Kaufs- und Verkaufsquote beträgt mehr als 20 Basispunkte.

2.3 Formel

| | Formel | Legende |
|-----------------------------|--|--|
| Average Rate (AR_n) | $AR_n = \frac{AR_{(n-1)} \cdot \sum_{j=1}^{n-1} v_j + P_n \cdot v_n}{\sum_{j=1}^n v_j}$ | $\sum_{j=1}^{n-1} v_j$ = bisherige Volumen der Referenzpreise und Trades, welche für die Referenzsatz-Berechnung herangezogen wurden |
| Tradefilter | $P_{n-1} - 50 \text{ BP} \leq T_p \leq P_{n-1} + 50 \text{ BP}$ | |
| Preis (P_n) |  | P_n = relevanter Preis für die Berechnung, basierend auf einem Trade (T_p) oder einem Referenzpreis (R_q) |
| Volumen (V_n) | wenn $P_n = T_p \rightarrow V_n = V_T$ wenn $P_n = R_q \rightarrow V_n = V_q$ | T_p = Preis eines Trades V_T = Volumen eines Trades (unlimitiert) |
| Midpreis (m): | $m = \frac{b \cdot v_b + s \cdot v_s}{v_b + v_s}$ Falls $s = 0$ und/oder $b = 0 \rightarrow$ keine Aktualisierung | b = Best Buy v_b = Volumen b (max. 100 Mio) s = Best Sell v_s = Volumen s (max. 100 Mio) |
| Quotespanne (q_n) | $(m + 3 \text{ BP} \geq q_n \geq m - 3 \text{ BP})$ | q_n = Buy- und Sell-Preis innerhalb der Spanne |
| Referenzpreis (R_q) | $R_q = \frac{\sum_{j=1}^n q_j \cdot v_j}{\sum_{j=1}^n v_j}$ | q_j = Quotes in q_n v_j = Volumen von Quote j $j = 1, 2, 3, \dots$ max. Volumen pro Quote = CHF 100 Mio. max. aggregiertes Volumen für gleiche Quotes = CHF 100 Mio. |
| Volumen von R_q (V_q) | $V_q = \frac{\sum_{j=1}^n v_j}{n}$ | V_q = Durchschnittsvolumen max. Volumen pro Quote = CHF 100 Mio. max. aggregiertes Volumen für gleiche Quotes = CHF 100 Mio. |
| Falls $q_n = \{ \}$ | $R_q = m$ und $V_q = (v_b + v_s) / 2$ | v_b = Volumen b (max. 100 Mio.) v_s = Volumen s (max. 100 Mio.) |

2.4 Berechnungsbeispiel Referenzpreis R_q

Der Preis eines Trades sowie Quotes können mit bis zu 6 Nachkommastellen von den Marktteilnehmern eingegeben werden. Preise, welche genau dem Grenzwert entsprechen, werden für die Berechnung mitberücksichtigt. In dem vorliegenden Beispiel wird anhand eines neuen Quotes eine neue Berechnung ausgelöst.

| Size | Repo Rate | Repo Rate | Size |
|------|-----------|-----------|------|
| 100c | 0.760000 | | |
| 100c | 0.742000 | | |
| 100c | 0.735000 | | |
| 50c | 0.730000 | | |
| | 0.705000 | | 100c |
| | 0.702000 | | 100c |
| | 0.690000 | | 100c |

Midpreis = $\frac{0.73 \cdot 50 + 0.705 \cdot 100}{(50+100)} = 0.71333$

Quotespanne = $0.68333 - 0.74333$
 → Alle Quotes, die sich auf und innerhalb der Spanne befinden, werden für die Berechnung des Referenzpreises verwendet.

Referenzpreis $R_q = \frac{\sum (\text{Repo Rate} \cdot \text{Volumen})}{\text{Gesamtvolumen}} = \frac{393.9}{550} = 0.7161818$

| | | | | | | |
|--|------------|---|-------|---|--------------|--|
| | 100 | * | 0.742 | = | 74.2 | Für die Berechnung der Average Rate muss noch das Durchschnittsvolumen (V_q) berechnet werden: |
| | 100 | * | 0.735 | = | 73.5 | |
| | 50 | * | 0.730 | = | 36.5 | |
| | 100 | * | 0.705 | = | 70.5 | |
| | 100 | * | 0.702 | = | 70.2 | |
| | 100 | * | 0.690 | = | 69.0 | |
| | 550 | | | | 393.9 | |

$V_q = \frac{550}{6} = 91.666667$

Alle Quotes, welche sich innerhalb der Quotespanne (q_n) befinden, werden für die Berechnung des Referenzpreises (R_q) verwendet. Diese werden anhand ihres Volumens gewichtet, addiert und schliesslich durch das Gesamtvolumen (Summe aller Volumene der berücksichtigten Quotes) dividiert. Für die Berechnung der Average Rate muss das durchschnittliche Volumen berücksichtigt werden.

2.5 Berechnungsintervall und Publikationszeitpunkte

Die Berechnung der Average Rate wird mit der ersten Konstellation im Orderbuch gestartet. Die erste Publikation findet um 8:30 Uhr statt und die Letzte am Ende des Handelstages, wobei die Average Rate der verschiedenen Laufzeiten unterschiedliche Handelsschlusszeiten haben kann: Der so genannte Cutoff-Zeitpunkt definiert das Ende des Handelstages, wobei die Rates verschiedener Laufzeiten unterschiedliche Handelsschlusszeiten (Cutoff-Zeitpunkte) haben können. Da der Cutoff-Zeitpunkt nicht mit den Publikationszeiten der Average Rate übereinstimmen muss, kann die Publikation des letzten Wertes für die Average Rate ausserhalb des definierten Publikationsintervalls von 10 Minuten erfolgen.

Täglich um 12:00 Uhr, 16:00 Uhr und am Ende des Handelstages um 18:00 Uhr wird der Kurswert der Average Rate zu diesen jeweiligen Zeitpunkten publiziert und als Fixing⁴ gekennzeichnet.

Die Berechnung der Average Rate erfolgt fortlaufend (realtime), deren Veröffentlichung hingegen alle 10 Minuten.

Die Berechnung und Publikation der Referenzsätze und Indizes erfolgt an allen offiziellen Handelstagen des Schweizerfranken Repo-Marktes.

Alle Daten werden von der SIX Exfeed AG (Tochtergesellschaft der SIX Group AG) verbreitet.

3 Berechnung der Current Rate

Die Current Rate zeigt den Tagesverlauf an und spiegelt den aktuellen Marktpreis wieder. Anhand der Current Rate kann die Tendenz des Marktverlaufs abgelesen werden. Somit können diese auch als Indikatoren für kurzfristige Veränderungen verwendet werden.

⁴ Aufgrund der unterschiedlichen Handelszeiten kann es vorkommen, dass einzelne Laufzeiten resp. Zinssätze anstelle der drei Average Fixings (12:00 Uhr, 16:00 Uhr und Handelsschluss) nur zwei Fixings haben (12:00 Uhr und Handelsschluss), resp. dass das Fixing um 16:00 Uhr mit demjenigen vom Handelsschluss übereinstimmt.

3.1 Trades und Quotes

Die Berechnung und Publikation der Current Rate (auf 6 Nachkommastellen gerundet) findet nicht realtime, sondern im 3-Minuten Takt statt. Berücksichtigt wird jeweils der zuletzt beobachtete Trade des Publikationsintervalls. Fehlt dieser im genannten Zeitraum, so wird der Midpreis berechnet und als Current Rate publiziert (der Trade hat gegenüber dem Midpreis Vorrang). Wenn innerhalb der drei Minuten keine neuen Trades abgeschlossen oder keine neuen Quotes ins Orderbuch gestellt wurden, wird die vorhergehende Current Rate erneut publiziert. Dies gilt ebenso, wenn bei fehlendem Trade die Spanne zwischen der besten Kaufs- und Verkaufsquote mehr als 20 Basispunkte beträgt.

3.2 Formel

| | Formel | Legende |
|-------------------------|--|---|
| Current Rate (CR_t) | Falls T existiert im Intervall vor Veröffentlichung: $CR_t = T$ Ansonsten: $CR_t = M$ | T = Trade M = Midpreis |
| Midpreis (M) | $M = \frac{b + s}{2}$ Falls s = 0 und / oder b = 0 → zuletzt verfügbarer Midpreis | b = Bester Buy s = Bester Sell |

3.3 Berechnungsbeispiel

Zeitpunkte der Veröffentlichung der Current Rate:

- **V1** = 8:30 Uhr
- **V2** = 8:33 Uhr
- **V3** = 8:36 Uhr
- **V4** = 8:39 Uhr

Die Zeitspannen sind:

- bis 8:29:59 = **V1**
- 8:30:00 - 8:32:59 = **V2**
- 8:33:00 - 8:35:59 = **V3**
- 8:36:00 - 8:38:59 = **V4**

| Zeitpunkt | 8:29 Uhr | 8:31 Uhr | 8:32 Uhr | 8:37 Uhr |
|-------------|----------|----------|----------|----------|
| Bester Sell | 0.59 | | 0.60 | 0.65 |
| Bester Buy | 0.61 | | 0.62 | 0.75 |
| Trade | | 0.63 | | |
| M oder T | M | T | M | M |

Veröffentlichung:

| | | |
|----------------------|--|--------------------------------------|
| V1 (8:30 Uhr) | Kein Trade bisher | $CR_{V1} = (0.59 + 0.61) / 2 = 0.60$ |
| V2 (8:33 Uhr) | Trade vorhanden um 8:31 Uhr innerhalb der Zeitspanne | $CR_{V2} = 0.63$ |
| V3 (8:36 Uhr) | Keine Änderungen bei Quotes und Trades | $CR_{V3} = CR_{V2} = 0.63$ |
| V4 (8:39 Uhr) | Kein Trade vorhanden innerhalb der Zeitspanne | $CR_{V4} = (0.65 + 0.75) / 2 = 0.70$ |

3.4 Berechnungsintervall und Publikationszeitpunkte

Die erste Berechnung und Publikation der Current Rate findet um 8:30 Uhr statt und die letzte am Ende des Handelstages, wobei die Current Rate der verschiedenen Laufzeiten unterschiedliche Handelsschlusszeiten haben kann: Der sogenannte Cutoff-Zeitpunkt definiert das Ende des Handelstages, wobei die Rates verschiedener Laufzeiten unterschiedliche Handelsschlusszeiten (Cutoff-Zeitpunkte) haben können. Da der Cutoff-Zeitpunkt nicht mit den Publikationszeiten der Current Rate übereinstimmen muss, kann die Publikation des letzten Wertes für die Current Rate ausserhalb des definierten Publikationsintervalls von 3 Minuten erfolgen.

Die Berechnung der Current Rate erfolgt jeweils unmittelbar vor der Veröffentlichung. Diese findet alle 3 Minuten statt.

Die Berechnung und Publikation der Referenzsätze und Indizes erfolgt an allen offiziellen Handelstagen des Schweizerfranken Repo-Marktes.

Alle Daten werden von der SIX Exfeed AG (Tochtergesellschaft der SIX Group AG) verbreitet.

4 Berechnung des Average und Current Index

Für die Laufzeit „Overnight“ rechnet und publiziert die SIX Swiss Exchange auf Basis der Average und der Current Rate jeweils einen Index, welcher die Performance durch das Eingehen täglicher Overnight-Geschäfte ausgibt.

4.1 Formel

Indexstand I_t

$$I_t = I_T \left[1 + \left(\frac{SRR_T}{360} \right) D \right]$$

Legende:

- I:** Index
 - T:** Schlusskurs des aktuellen Handelstages
 - T:** Schlusskurs am letzten Handelstag vor t
 - SRR** Swiss Reference Rate (in Prozent) der entsprechenden Laufzeit und Kursart
 - D:** Anzahl Kalendertage zwischen t und T
 - Zinsusanz:** Aktuell / 360
- Publikation zum Zeitpunkt t mit Datumstempel t (kein Zeitstempel)

4.2 Berechnungsbeispiel

| | |
|---|---|
| Indexstand zum Zeitpunkt T: | 100 |
| Swiss Reference Rate (Overnight) zum Zeitpunkt T: | 0.15 |
| Anzahl Kalendertage zwischen t und T: | 1 |
| Indexstand zum Zeitpunkt t: | $I_t = 100 \left[1 + \left(\frac{0.15/100}{360} \right) 1 \right] = 100.000417$ |

4.3 Berechnungsintervall und Publikationszeitpunkte

Der Current und Average Index werden ein Mal täglich jeweils am Ende des Handelstages berechnet und publiziert.

Die Berechnung und Publikation der Referenzsätze und Indizes erfolgt an allen offiziellen Handelstagen des Schweizerfranken Repo-Marktes.

Alle Daten werden von der SIX Exfeed AG (Tochtergesellschaft der SIX Group AG) verbreitet.

4.4 Informationen über Indexanpassungen

Die Anpassungen von Indizes wird regelmässig per E-Mail durch den «Investor Service» publiziert.

Das Anmeldeformular ist auf der [SIX Swiss Exchange-Webseite](#) zu finden. Für den Investor Service übernimmt die SIX Swiss Exchange keine Haftung.

4.5 Handelsaussetzungen und Marktverwerfungen

Sollte aufgrund von problematischen Wirtschaftssituationen oder anderen Marktverwerfungen eine Datenquelle (z.B. Preisquelle) nicht verfügbar sein, wird in der Regel auf die zuletzt verfügbaren Daten zurückgegriffen.

Im Extremfall kann von den in diesem Regelwerk genannten Regeln abgewichen werden, z.B. durch Verschiebung einer regulären Indexanpassung.

Alle Änderungen werden mit mindestens zwei Tagen Vorlauf öffentlich angekündigt.

4.6 Indexkorrekturen

Für Indexkorrekturen sind die Fälle Berechnungsfehler und fehlerhafte Eingangsdaten zu unterscheiden.

Bei Berechnungsfehlern, welche innerhalb eines Handelstages bemerkt werden, wird umgehend eine Korrektur vorgenommen. Intraday Tickdaten werden nicht retrospektiv korrigiert.

Berechnungsfehler, welche länger zurückliegen, oder fehlerhafte Eingangsdaten werden korrigiert, soweit technisch möglich und ökonomisch sinnvoll. Sollte es dadurch zu signifikanten Abweichungen kommen, können Indexwerte auch retrospektiv korrigiert werden.

Interessierte haben die Möglichkeit, sich auf der Webseite für den e-mail Service einzutragen. SIX Swiss Exchange kommuniziert über diesen Kanal

- Änderungen von Corporate Actions und Dividenden
- Aktualisierungen aufgrund periodischer Index Reviews
- Probleme und Fehler in der Index Berechnung
- Die Lancierung neuer Indices
- Generelle Informationen zu den SMI Indices

5 Markenschutz, Gebrauch und Lizenzierung

5.1 Schutz

Die jeweiligen Bezeichnungen der verschiedenen [Swiss Reference Rates](#) sind international eingetragene bzw. hinterlegte Marken der SIX Swiss Exchange.

5.2 Lizenzierung

Die Bezeichnungen der [Index-Marken der SIX Swiss Exchange](#) dürfen zum Zweck der wahrheitsgemässen Berichterstattung über den betreffenden Index frei genutzt werden. Sofern technisch möglich und üblich, soll dazu das Symbol [®] bzw. [™] verwendet werden, allenfalls mit einer Fussnote, dass es sich um eine eingetragene bzw. hinterlegte Marke der SIX Swiss Exchange, Zürich, handelt.

5.2.1 Freie Nutzung

Die jeweiligen Bezeichnungen der verschiedenen [Swiss Reference Rates](#) dürfen zum Zweck der wahrheitsgemässen Berichterstattung über die betreffende Rate resp. den betreffenden Index frei genutzt werden. Sofern technisch möglich und üblich, soll dazu das Symbol [®] bzw. [™] verwendet werden, allenfalls mit einer Fussnote, dass es sich um eine eingetragene bzw. hinterlegte Marke der SIX Swiss Exchange, Zürich, handelt.

5.2.2 Lizenzpflichtige Nutzung

Jede weitere Benutzung der [Index-Marken der SIX Swiss Exchange](#) wie auch die kommerzielle Benutzung der Indizes (z.B. Emission indexgebundener Finanzinstrumente oder Kapitalversicherungen mit oder ohne Erwähnung der Bezeichnung im Namen oder in der Beschreibung), ist nur im Rahmen entgeltlicher Lizenzverträge zulässig. Im Emissionsprospekt ist der Abdruck des Disclaimer-Textes erforderlich, welcher auf der [SIX Swiss Exchange-Webseite](#) verfügbar ist.

6 Kontakt

Informationen über die Indizes der SIX Swiss Exchange (Indexanpassungen, Mitteilungen etc.) befinden sich auf der folgenden Internetseite:

http://www.six-swiss-exchange.com/indices/overview_de.html

Anfragen zu den Indizes können an folgende Adresse gerichtet werden:

SIX Swiss Exchange AG
Pfungstweidstrasse 110
Postfach
CH-8021 Zürich

E-Mail: indexsupport@six-swiss-exchange.com

Telefon: +41(0)58 399 22 29

7 Stammdaten

7.1 Current und Average Rate

| Name | Kurzname | Symbol | ISIN |
|----------------------------|----------------------|---------|--------------|
| SAR Swiss Average Rate ON | SAR [®] ON | SARON | CH0049613687 |
| SAR Swiss Average Rate TN | SAR [®] TN | SARTN | CH0049613703 |
| SAR Swiss Average Rate SN | SAR [®] SN | SARSN | CH0049613711 |
| SAR Swiss Average Rate 1W | SAR [®] 1W | SAR1W | CH0049613737 |
| SAR Swiss Average Rate 2W | SAR [®] 2W | SAR2W | CH0049613745 |
| SAR Swiss Average Rate 3W | SAR [®] 3W | SAR3W | CH0049613752 |
| SAR Swiss Average Rate 1M | SAR [®] 1M | SAR1M | CH0049613760 |
| SAR Swiss Average Rate 2M | SAR [®] 2M | SAR2M | CH0049613778 |
| SAR Swiss Average Rate 3M | SAR [®] 3M | SAR3M | CH0049613786 |
| SAR Swiss Average Rate 6M | SAR [®] 6M | SAR6M | CH0049613802 |
| SAR Swiss Average Rate 9M | SAR [®] 9M | SAR9M | CH0049613810 |
| SAR Swiss Average Rate 12M | SAR [®] 12M | SAR12M | CH0049613828 |
| SAR Swiss Average Rate MAR | SAR [®] MAR | SARMAR | CH0049613836 |
| SAR Swiss Average Rate JUN | SAR [®] JUN | SARJUN | CH0049613851 |
| SAR Swiss Average Rate SEP | SAR [®] SEP | SARSEP | CH0049613869 |
| SAR Swiss Average Rate DEC | SAR [®] DEC | SARDEC | CH0049613885 |
| SCR Swiss Current Rate ON | SCR [®] ON | SCRON | CH0049613901 |
| SCR Swiss Current Rate TN | SCR [®] TN | SCR TN | CH0049613919 |
| SCR Swiss Current Rate SN | SCR [®] SN | SCR SN | CH0049613927 |
| SCR Swiss Current Rate 1W | SCR [®] 1W | SCR1W | CH0049613935 |
| SCR Swiss Current Rate 2W | SCR [®] 2W | SCR2W | CH0049613950 |
| SCR Swiss Current Rate 3W | SCR [®] 3W | SCR3W | CH0049613968 |
| SCR Swiss Current Rate 1M | SCR [®] 1M | SCR1M | CH0049613976 |
| SCR Swiss Current Rate 2M | SCR [®] 2M | SCR2M | CH0049613984 |
| SCR Swiss Current Rate 3M | SCR [®] 3M | SCR3M | CH0049613992 |
| SCR Swiss Current Rate 6M | SCR [®] 6M | SCR6M | CH0049614008 |
| SCR Swiss Current Rate 9M | SCR [®] 9M | SCR9M | CH0049614016 |
| SCR Swiss Current Rate 12M | SCR [®] 12M | SCR12M | CH0049614024 |
| SCR Swiss Current Rate MAR | SCR [®] MAR | SCR MAR | CH0049614032 |
| SCR Swiss Current Rate JUN | SCR [®] JUN | SCR JUN | CH0049614040 |
| SCR Swiss Current Rate SEP | SCR [®] SEP | SCR SEP | CH0049614057 |
| SCR Swiss Current Rate DEC | SCR [®] DEC | SCR DEC | CH0049614065 |

7.2 Current und Average Index

| Name | Kurzname | Symbol | ISIN |
|------------------------|----------|--------|--------------|
| Swiss Average Index ON | SAION® | SAION | CH0100517157 |
| Swiss Current Index ON | SCION® | SCION | CH0100484986 |

Unter folgendem Link befindet sich eine Liste der Stammdaten aller Rates und Indizes, welche von der SIX Swiss Exchange berechnet werden:

http://www.six-swiss-exchange.com/.../calculated_indices.xls

SIX Swiss Exchange Ltd

Pfingstweidstrasse 110

P.O. Box

CH-8021 Zurich

T +41 58 399 5454

F +41 58 499 5455

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben erfolgen ohne Gewähr, verpflichten die SIX Group AG bzw. die mit der SIX Group AG verbundenen Gesellschaften (nachfolgend SIX Group AG) in keiner Weise und können jederzeit und ohne weitere Ankündigung durch die SIX Group AG geändert werden. Für allfällige in diesem Dokument enthaltene Fehler wird jegliche Haftung im Rahmen des gesetzlich Zulässigen wegbedungen. Die SIX Group AG ist in keiner Weise verpflichtet, auf solche Fehler aufmerksam zu machen. Technische Dokumentationen sollen nur zusammen mit der jeweils gültigen Softwareversion verwendet werden und dürfen nur in Übereinstimmung mit den Lizenzbedingungen benützt und kopiert werden. Jede in den technischen Dokumentationen beschriebene Software wird auf Basis eines Lizenzvertrages zur Verfügung gestellt und darf nur in Übereinstimmung mit den Lizenzbedingungen benützt oder kopiert werden.

© Copyright SIX Group AG, 01.2016. Alle Rechte vorbehalten. Alle Handelsmarken beachtet.