



Investor Protection engineered by SIX Group

Collateral Secured Instruments

Pfandbesicherte Zertifikate



COSI – Strukturierte Produkte mit minimalem Emittentenrisiko

Strukturierte Produkte (Zertifikate) sind ihrer Rechtsform nach Inhaberschuldverschreibungen. Somit tragen Anleger zusätzlich zum Marktrisiko, das mit jeder Anlage einhergeht, das Ausfallrisiko des Emittenten. Wie gross dieses ist, hängt von der Bonität des Emittenten ab. Kommt der Emittent seinen Zahlungspflichten nicht nach, ist der Kapitaleinsatz der Anleger gefährdet. Hier setzt COSI an: Dank einer Besicherung des aktuellen Werts des strukturierten Produkts wird das Gegenparteirisiko des Emittenten bestmöglich minimiert.

COSI – Besicherung mit Pfand

Seit September 2009 können Anleger mit Collateral Secured Instruments (COSI), die mit Pfand in Form von Wertpapieren oder Buchgeld hinterlegt sind, ihr Emittentenrisiko bestmöglich minimieren. Der Sicherungsgeber – in der Regel der Emittent des COSI-Produkts – verpfändet genau definierte Sicherheiten im aktuellen Wert des ausstehenden COSI-Produkts. Hierfür schliessen der Emittent und der Sicherungsgeber mit SIX Swiss Exchange und SIX Securities Services den «Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate» ab. Dieser ist für die Rechtsstellung der Anleger massgeblich und wird ihnen auf Verlangen vom Emittenten kostenlos zur Verfügung gestellt.

Produktvoraussetzungen/Sekundärkotierungen

Ein Pfand kann nur für solche COSI-Produkte hinterlegt werden, die an der Derivatebörse Scoach primär zum Handel zugelassen werden. COSI-Produkte können mittels Sekundärkotierung optional auch an weiteren Börsenplätzen gehandelt werden, wobei sich die Rechtsstellung der Anleger dadurch nicht ändert. Prinzipiell kann jede Struktur pfandbesichert werden, die in gängigen Währungen wie Schweizer Franken, Euro, britischen Pfund, japanischen Yen oder amerikanischen Dollar gehandelt werden. Die Laufzeit beträgt maximal zehn Jahre. Die aktuell verfügbaren COSI-Produkte sind über die Scoach-Webseite (www.scoach.com) abrufbar.

Durchdachter, voll automatisierter Besicherungsprozess

Für jedes emittierte COSI-Produkt werden die notwendigen Sicherheiten in ein Depot von SIX Swiss Exchange bei SIX Securities Services gebucht. Die Besicherung muss zwingend während der gesamten Laufzeit des Zertifikats aufrechterhalten werden.

Stets aktualisierter Schutz

Die vom Sicherungsgeber hinterlegten Sicherheiten müssen wertmässig zu jedem Zeitpunkt den möglichen Ansprüchen der Anleger entsprechen. Da sowohl der Wert der COSI-Produkte als auch der Wert der geleisteten Sicherheiten stetig schwankt, muss die Differenz durch den Sicherungsgeber täglich ausgeglichen werden. Sobald die COSI-Produkte im Wert steigen oder sich der Wert der hinterlegten Sicherheiten verringert, entsteht eine Nachschusspflicht. Umgekehrt erstattet SIX Swiss Exchange dem Emittenten eine allfällige Überdeckung zurück.

Faire und unabhängige Bewertung

Damit im Ernstfall Sicherheiten in angemessenem Wert vorliegen, stehen für die Bewertung des COSI-Produkts zwei Verfahren zur Verfügung:

- Das Fair-Value-Verfahren: Nebst dem Ankaufspreis des Emittenten werden auch durch Dritte berechnete faire Marktpreise beigezogen.
- Das Bond-Floor-Verfahren: Nebst dem Ankaufspreis des Emittenten wird auch der im Auftrag der Eidgenössischen Steuerverwaltung berechnete Bondfloor beigezogen. Dieses Verfahren kann nur bei Kapitalschutz-Produkten angewendet werden.

Die genauen Regeln können im Informationsblatt «Information für die Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate» von SIX Swiss Exchange unter www.six-swiss-exchange.com/cosi nachgelesen werden. Die unabhängige Bewertung erfolgt durch folgende Unternehmen:

- Derivative Partners Research AG, Zürich
- European Derivatives Group AG, St. Gallen
- SIX Telekurs AG, Zürich

Hohe Anforderungen an die Sicherheiten

Für die Pfandbesicherung sind nebst Buchgeld nur anerkannte Wertschriften zugelassen, die bestimmte Liquiditäts- und oder Bonitätskriterien erfüllen. Die Sicherheiten weisen ausserdem einen Haircut auf, der eine entsprechende Überbesicherung des aktuellen Werts des COSI-Produkts zur Folge hat. Zulässig sind:

- Sicherheiten, die von der Schweizerischen Nationalbank im Rahmen von Repo-Geschäften akzeptiert werden (2% Haircut).
- Ausgewählte Sicherheiten, die durch die Europäische Zentralbank entgegengenommen werden (5% Haircut).
- Aktien, die Bestandteil anerkannter Aktienindizes sind (10% Haircut).
- Buchgeld in CHF, EUR, GBP, JPY und USD (kein Haircut).

Verwertungsfälle

Die hinterlegten Sicherheiten können nicht nur im Insolvenzfall des Emittenten oder des Sicherungsgebers verwertet werden, sondern auch bei:

- Verspäteter oder mangelhafter Lieferung von Sicherheiten an SIX Swiss Exchange.
- Verspäteter oder mangelhafter Zahlung bzw. Lieferung an Anleger.

- Einleitung von Schutzmassnahmen bzw. Liquidation durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA).
- Vergleichbaren Anordnungen durch entsprechende ausländische Behörden.
- Verletzung der Verpflichtung zum täglichen Market Making während 10 Börsentagen in Folge.
- Entfallen der provisorischen Zulassung Pfandbesicherter Zertifikate zum Handel, ohne Ansprüche der Anleger zu erfüllen.
- Dekotierung Pfandbesicherter Zertifikate, ohne Ansprüche der Anleger zu erfüllen.

Ausführliche Informationen zu den Verwertungsfällen können der Informationsbroschüre von SIX Swiss Exchange unter www.six-swiss-exchange.com/cosi entnommen werden.

Entschädigung der Anleger

Tritt aufgrund eines Verwertungsfalls die Fälligkeit des COSI-Produkts ein, haben Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange Ansprüche auf Auszahlung des anteilmässigen Netto-Erlöses aus der Verwertung. Eine Auszahlung erfolgt ausschliesslich in Schweizer Franken. Ansprüche aus anderen Währungen werden entsprechend umgerechnet.

Die Kosten der Pfandbesicherung

Der Sicherungsgeber entrichtet SIX Swiss Exchange für die Pfandbesicherung seines Zertifikats eine Gebühr. Diese kann in den Preis des Zertifikates einfließen. Die Preisgestaltung liegt im Ermessen des Emittenten.

Die Grenzen der Pfandbesicherung

Die Pfandbesicherung bezieht sich nur auf das Ausfallrisiko des Emittenten. Insbesondere das Marktrisiko, das sich aufgrund von Preisschwankungen der strukturierten Produkte und der Sicherheiten ergibt sowie allfällige zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Referenzanleihen verbleiben vollumfänglich beim Anleger.

Das COSI-Gütesiegel



Investor Protection engineered by SIX Group

Nur wo COSI drauf steht, ist auch wirklich COSI drin. Das Gütesiegel repräsentiert die einzigartigen Vorteile und Qualitätsmerkmale von strukturierten Produkten, deren Besicherung unabhängig durch Gesellschaften von SIX Group sowie Eurex Zürich sichergestellt wird. Investoren können dank dieser eindeutigen Kennzeichnung schnell zwischen COSI-Produkten und herkömmlichen strukturierten Produkten unterscheiden.

Auszeichnungen

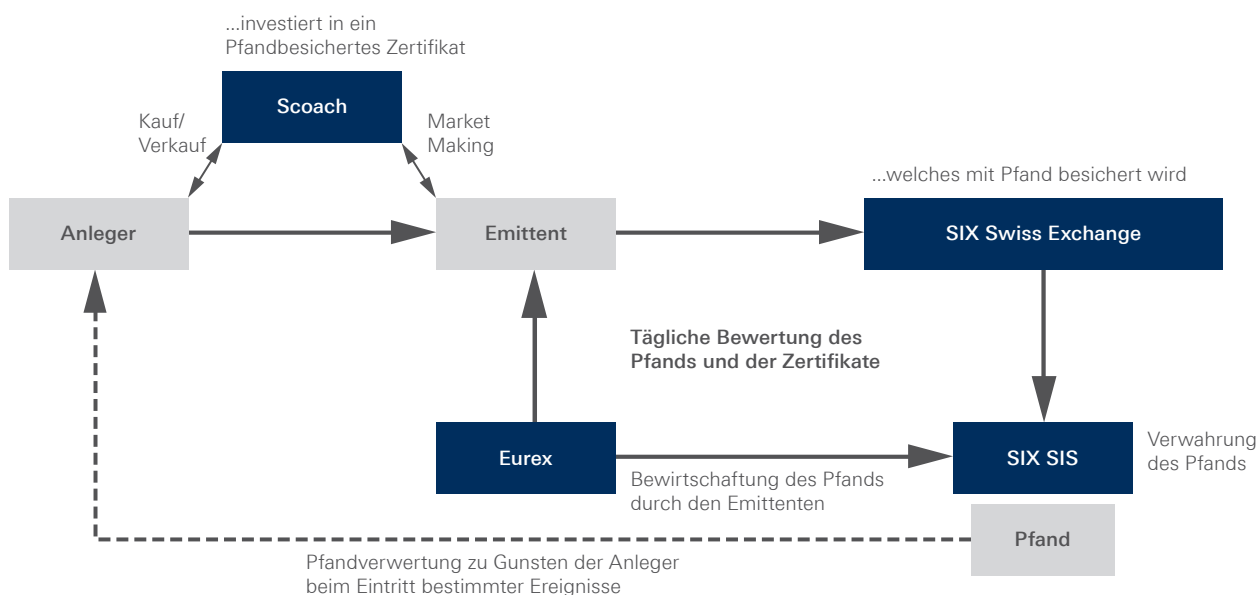


Die FOW-Awards werden jährlich von «The Global Derivatives Magazine» vergeben und zeichnen Initiativen von Börsen aus, die mit innovativen Lösungen den Derivatemarkt beleben. SIX Swiss Exchange erhielt am 2. Dezember 2010 zusammen mit Eurex Zürich die Auszeichnung für die Kategorie «Best innovation by an exchange in the field of product design» überreicht.



Die Swiss Derivative Awards werden jährlich von Derivative Partners, dem Finanzmagazin Stocks und der Online-Bank Swissquote für besondere Leistungen innerhalb der Derivatebranche verliehen. SIX Swiss Exchange erhielt am 15. April 2010 für die Umsetzung und Einführung der innovativen und weltweit einzigartigen Dienstleistung COSI den begehrten «Special Award» überreicht.

Der COSI-Besicherungsmechanismus von SIX Group



Sicherheit durch reibungslose Kooperation



SIX Swiss Exchange AG

SIX Swiss Exchange ist eine der wichtigsten regulierten Börsen Europas und führend im Life-Science-Bereich. Als tragender Pfeiler der Schweizer Finanzplatzinfrastruktur ist sie ein idealer Ort für Kotierungen. Sie schafft bestmögliche Handelsbedingungen und verbindet Investoren, Emittenten und Teilnehmer aus aller Welt. SIX Swiss Exchange bildet den effizienten und transparenten Referenzmarkt für den Handel in ihren attraktiven Segmenten Aktien, Anleihen, Exchange Traded Funds (ETFs) und Exchange Traded Products (ETPs). SIX Swiss Exchange investiert fortlaufend in Hochleistungs-Börsentechnologie und erzielt eine optimale Balance zwischen Innovation und Stabilität. So weist sie die beste Verfügbarkeit aller europäischen Börsen auf. Ihre mehrwährungsfähige Handelsplattform SWXess überzeugt mit modularen Anbindungsmöglichkeiten, tiefer Latenz im Mikrosekunden-Bereich und hoher Kapazität. Als zuverlässiger, gut vernetzter und engagierter Partner schafft SIX Swiss Exchange Möglichkeiten, die ihren Kunden zum Erfolg verhelfen.

SIX Swiss Exchange berechnet ein umfangreiches Indexangebot, das mit dem SMI® den bedeutendsten Aktienindex der Schweiz umfasst und neben weiteren Benchmarks wie SLI® und SPI® auch Anleihen-, Sparten-, Sektoren- und Kundenindizes beinhaltet. Über SIX Exfeed liefert die Börse ihre Rohdaten in Echtzeit an Finanzinformationsanbieter. Mit Beteiligungen an Scoach Schweiz, STOXX, Swiss Fund Data und Indexium betreibt SIX Swiss Exchange erfolgreiche Joint Ventures zugunsten sämtlicher Finanzmarktakteure.

SIX Swiss Exchange ist ein Unternehmen von SIX Group, die weltweit erstklassige Dienstleistungen in den Bereichen Wertschriftenhandel und -abwicklung sowie Finanzinformationen und Zahlungsverkehr anbietet.

www.six-swiss-exchange.com



Scoach AG

Scoach, ein Joint Venture von SIX Group und Deutsche Börse, ist die Börse für Strukturierte Produkte. Scoach betreibt Handelsplätze in Zürich für die Schweiz sowie in Frankfurt für Deutschland und die EU-Länder.

Bei der Scoach Schweiz werden nur Produkte gehandelt, die das geregelte Kotierungsverfahren von SIX Swiss Exchange durchlaufen haben und klare Voraussetzungen in Bezug auf die Sicherheit der Anleger erfüllen. Der Handel unterliegt strengen Handelsregeln, die eine transparente und faire Abwicklung für jeden Marktteilnehmer gewährleisten. Der regulierte Markt sorgt für die Gleichbehandlung von Emittenten und Anlegern. Ausführungsgeschwindigkeit, Fairness, Transparenz, Sicherheit und Innovationskraft sind die Kriterien, an denen wir unseren Erfolg messen.

www.scoach.com



SIX Securities Services AG

SIX Securities Services ist auf Post-Trade-Aktivitäten spezialisiert. Sie bietet ihre Dienstleistungen für den Heimmarkt Schweiz und internationale Märkte an. Diese Dienstleistungen umfassen: Verwahrung (Heimmarkt und international), CCP-Clearing, Risk-Management, Abwicklungen in Echtzeit (mitsamt Realignment von Beständen in Echtzeit), Collateral-Management, Aktienregisterdienstleistungen. SIX Securities Services ist ein Unternehmen von SIX Group. SIX Group bietet weltweit erstklassige Dienstleistungen in den Bereichen Wertschriftenhandel und -abwicklung sowie Finanzinformationen und Zahlungsverkehr.

www.six-securities-services.com



Eurex Zürich AG/Eurex Repo

Eurex Repo ist der führende Anbieter von elektronischem Handel für die internationale Finanzierung im besicherten Geldmarktgeschäft (Repo & Securities Lending). Diese selbst regulierten Eurex Repo Interbank Märkte sind für beinahe alle Finanzinstitute zugänglich. Die hohe technische Verfügbarkeit sowie die volumenmässige Leistungsfähigkeit des Systems gewährleisten einen effizienten Handel in allen Marktsituationen.

Über 300 europäische Finanzinstitute führen ihre Refinanzierung und Wertschriftenbewirtschaftung direkt über die Märkte von Eurex Repo durch. Darüber hinaus spielt Eurex Repo eine aktive Rolle als Kompetenzzentrum und in der Ausbildung für die entsprechenden Produkte.

www.eurexrepo.com

COSI® Collateral Secured Instruments – Investor Protection engineered by SIX Group. COSI® sind strukturierte Produkte mit minimalem Gegenparteirisiko. Dieser Schutz wird durch die Besicherung mit einem Pfand realisiert. Anleger profitieren dadurch von einem erhöhten Schutz ihres investierten Kapitals.

SIX Group AG

SIX Group betreibt die schweizerische Finanzplatzinfrastruktur und bietet weltweit umfassende Dienstleistungen in den Bereichen Wertschriftenhandel und -abwicklung sowie Finanzinformationen und Zahlungsverkehr an. Das Anfang 2008 aus dem Zusammenschluss von SWX Group, Telekurs Group und SIS Group entstandene Unternehmen befindet sich im Besitz seiner Nutzer (150 Banken verschiedenster Ausrichtung und Grösse) und erwirtschaftete 2010 mit über 3'700 Mitarbeitenden und Präsenz in 23 Ländern einen Betriebsertrag von über 1,22 Milliarden Schweizer Franken.

Keine der hierin enthaltenen Informationen begründet ein Angebot zum Kauf oder Verkauf eines Finanzproduktes oder stellt ein Angebot zur Dienstleistungserbringung dar. SIX Group haftet weder dafür, dass die enthaltenen Informationen vollständig, richtig und ununterbrochen verfügbar sind, noch für Schäden von Handlungen, die aufgrund von Informationen vorgenommen werden, die in dieser oder einer anderen Publikation von SIX Group enthalten sind. SIX Group behält sich ausdrücklich vor, jederzeit die Preise oder die Zusammensetzung der Produkte- bzw. Dienstleistungen zu ändern.

© SIX Group AG, Januar 2012

Kontakt

SIX Group AG
Selnastrasse 30
Postfach 1758
CH-8021 Zürich

T +41 58 399 5454
F +41 58 499 5455
info@six-group.com
www.six-group.com