

Fair Value Pricing Service Clarté et transparence.

Sur des marchés aussi complexes que ceux d'aujourd'hui, la transparence est un atout crucial. Fair Value Pricing Service, service d'évaluation à la juste valeur de SIX Telekurs, assure une valorisation très transparente de vos titres à taux fixe et vous aide à respecter les nouvelles normes comptables.

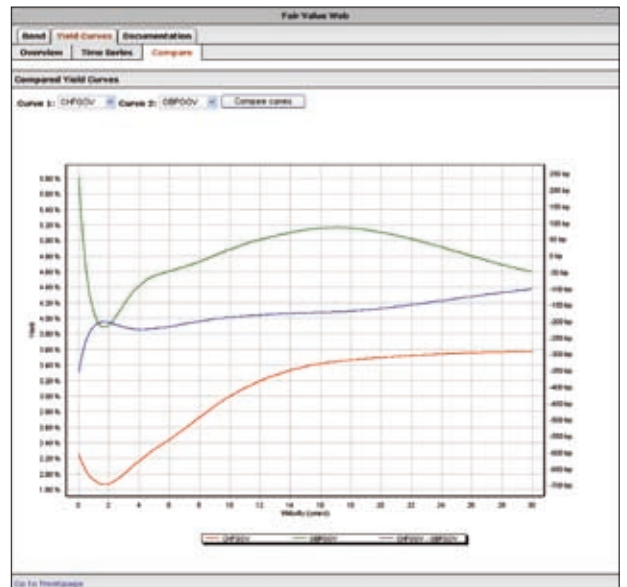
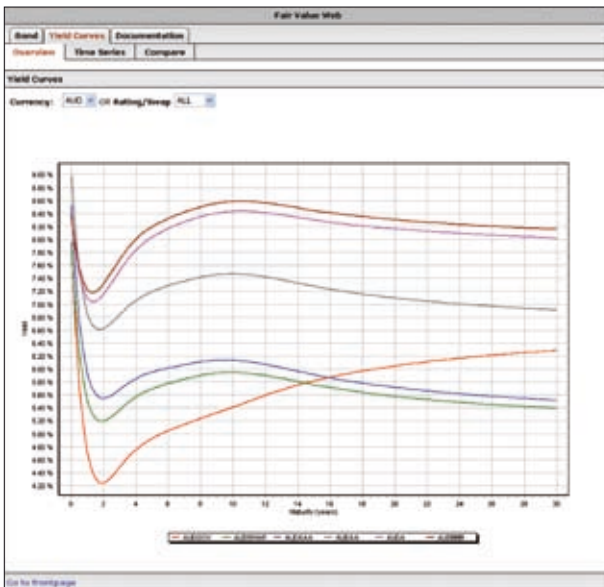


Vos Avantages:

- **Indépendance** : les données et les calculs sont indépendants de toute hypothèse ou estimation.
- **Transparence** : le «Fair Value Web» met à disposition une documentation technique complète ainsi que le détail du calcul des principales données.
- **Cohérence** : le processus d'évaluation est effectué en bloc par un moteur de façon entièrement automatisée. Aucune intervention humaine, c'est-à-dire aucun ajustement de prix, n'est donc nécessaire.
- **Méthodologie** : la méthode d'évaluation, basée sur de la finance quantitative, est transparente et tient compte au maximum des données de marché.

Les sociétés financières d'envergure mondiale doivent faire face à un certain nombre de défis réglementaires. En particulier, les normes comptables adoptées par l'UE (IFRS – International Financial Reporting Standards) et les Etats-Unis (US-GAAP – Generally Accepted Accounting Principles) donnent un aperçu de la cohérence en termes de valorisations. Ces normes exigent que la plupart des instruments financiers soient évalués avec la méthode de la «Fair Value». Comme c'est fréquemment le cas, il n'existe pas de prix de référence sur le marché et une société doit employer une méthode d'évaluation fiable en faisant appel, le plus possible, à des données de marché pertinentes et, dans une moindre mesure, à des évaluations internes.

En conformité avec les principales exigences des organismes réglementaires, SIX Telekurs a conçu son propre service d'évaluation à la «juste valeur» (Fair Value Pricing Service). Ce service repose entièrement sur les informations disponibles dans Valordata Feed (VDF) de SIX Telekurs. Toutes les informations de VDF proviennent de la base de données centralisée de SIX Telekurs qui comprend des données structurées et codées sur plus de 5 millions d'instruments financiers.



Le Service d'évaluation à la «juste valeur» (Fair Value Pricing Service) de SIX Telekurs assure une valorisation transparente de vos titres à taux fixe.

Fair Value Pricing Service calcule le prix de près de 56 000 obligations sans risque (dont 51 000 obligations à taux fixe et 5 000 à coupon zéro) et 26 000 obligations à taux variable. Les évaluations à la «juste valeur» sont fournies dans onze devises et calculées quatre fois par jour.

Fair Value Pricing Service de SIX Telekurs porte la transparence à un niveau encore plus élevé en reliant directement tous les prix à la «juste valeur» indiqués dans les produits de SIX Telekurs au «Fair Value Web». Il affiche :

- toutes les données importantes employées pour le calcul.
- les courbes des rendements sous-jacents, les spreads, les notations, etc.
- un historique sur dix jours de l'évolution du prix à la «juste valeur».
- une documentation technique exhaustive.
- quatre évaluations quotidiennes: à 08:40, 11:50, 14:50 et 20:45 (+GMT).

Fair Value Pricing Service couvre les obligations libellées dans les 11 devises suivantes :

- EUR – Euro
- CHF – Franc suisse
- USD – Dollar des Etats-Unis
- GBP – Livre Sterling
- JPY – Yen
- AUD – Dollar australien
- NZD – Dollar néo-zélandais
- CAD – Dollar canadien
- DKK – Couronne danoise
- NOK – Couronne norvégienne
- ZAR – Rand sud-africain

N'hésitez pas à contacter votre bureau de vente local, où un conseiller clientèle pourra vous fournir de plus amples informations sur Fair Value Pricing Service, le service d'évaluation à la «juste valeur» de SIX Telekurs.

SIX Telekurs Ltd Hardturmstrasse 201 P.O. Box CH- 8021 Zürich	P +41 44 279 5111 F +41 44 279 5112 sales.tkf@telekurs.com www.six-telekurs.com	Austria +43 1 532 45 71 0 Belgium +32 2 7900-500 France +33 1 53 00 01 00 Germany +49 69 717 00-0	Ireland +353 1 477 3146 Italy +39 02 76 45 631 Japan +81 3 3808 22 71 Luxembourg +352 261 16-1	Netherlands +31 20 3012 888 Singapore/Hong Kong +65 6338 3808 UK +44 20 7550 5000 USA +1 203 353 81
---	--	--	---	--