

Valordata Feed (VDF)

Des données financières internationales,
structurées, exhaustives et actuelles.



Table des matières.

Introduction.	5
Structure et codage de VDF.	6
Une base structurée pour des données de qualité.	7
Des données sur des millions de titres.	8
Solutions logicielles et assistance.	9
Les messages VDF.	11
Prenez votre billet pour VDF.	12
SIX Telekurs : un fournisseur historique de services financiers.	14



Introduction.

Valordata Feed (VDF) de SIX Telekurs est un flux de données financières unique au monde, entièrement structuré et codé. Il s'appuie sur la vaste base de données de SIX Telekurs qui contient des informations sur près de 7 millions d'instruments financiers, un chiffre en progression constante. A l'image d'un train qui emmène ses passagers d'un point A à un point B, VDF, en utilisant des formats standardisés, transporte des données de référence internationales, des Opérations Sur Titres (corporate actions) ainsi que des cours de valorisation en provenance d'une multitude de sources d'information jusqu'aux systèmes des clients.

Des données interconnectées, un traitement automatisé

L'interconnexion des lignes d'un réseau ferroviaire doit être planifiée de manière claire et précise. VDF se distingue par ses liaisons intelligentes entre les données de référence, les Opérations Sur Titres, les cours, les codes internationaux d'identification des titres ou les places boursières destinés à de nombreuses applications dans les domaines du Back-Office, le conseil en placement, la gestion des risques ou de l'analyse. Il offre ainsi une structure claire et la possibilité d'un traitement automatisé des données (straight-through-processing).

Des données exactes et exhaustives, livrées au moment voulu

La profondeur des informations fournies par VDF est un atout incontestable : qu'elle soit destinée au Back-Office, Front-Office ou à la gestion des risques, son offre de données étendue et détaillée est très attractive. VDF fournit aussi des données pertinentes pour minimiser les risques opérationnels et garantir le respect des réglementations.

Structure et codage de VDF.

Structure claire.

Depuis plus de 15 ans, VDF a gagné la confiance de plus de 700 institutions financières internationales qui l'ont adopté comme principale base d'information pour les données de référence et les Opérations Sur Titres. En collaboration avec des clients de renommée mondiale tels que ING, Société Générale, Merrill Lynch, Credit Suisse ou UBS, mais également avec de nombreuses institutions financières locales des marchés nationaux de SIX Telekurs (Suisse, Benelux, France, pays scandinaves), VDF s'adapte continuellement à l'évolution rapide des besoins du monde de la finance. Composé de deux groupes d'informations – données de référence et Opérations Sur Titres d'une part, cours de valorisation et indicateurs d'autre part – il présente une structure claire qui permet d'appréhender l'intégralité du cycle de vie d'un instrument financier.

VDF est flexible : sa structure peut être élargie pour répondre aux exigences des clients, de leur marché et des organismes de contrôle. De nouveaux contenus sont ainsi constamment intégrés à des messages VDF additionnels. Chaque message est un « compartiment » contenant des informations sur l'instrument financier ou l'institution. La transmission des données financières supplémentaires, notamment celles rendues incontournables par les réglementations (la directive MIF, la directive OPCVM, la directive européenne sur l'imposition des revenus de l'épargne), est ainsi assurée.

Conformité réglementaire.

VDF vous aide à rester en conformité avec des réglementations complexes et facilite considérablement vos tâches en mettant à votre disposition les données pertinentes dont vous avez besoin. Grâce à VDF, vous respectez les conventions du marché ainsi que les réglementations qui vous sont imposées sous forme de lois et de directives, telles que la directive MIF, les dispositions américaines relatives au prélèvement de l'impôt à la source, la directive européenne sur l'imposition des revenus de l'épargne, le droit fiscal allemand, etc. Il fournit également des informations dans des domaines pointus tels que la valorisation (Evaluated Pricing Service), les données fiscales régionales et les données sur les places boursières. Grâce à sa participation active au sein d'associations professionnelles, SIX Telekurs reste au premier plan en termes d'évolutions réglementaires et de changements dans le secteur financier. En tant que membre fondateur de l'ANNA (Association of National Numbering Agencies) et membre du comité exécutif de la Financial Information Services Division (FISD) de la Software and Information Industry Association (SIIA), SIX Telekurs, fournisseur d'informations financières internationales, s'investit dans différents groupes de travail tels que l'ISO, organisation pour laquelle SIX Telekurs dirige le groupe de travail SC4.

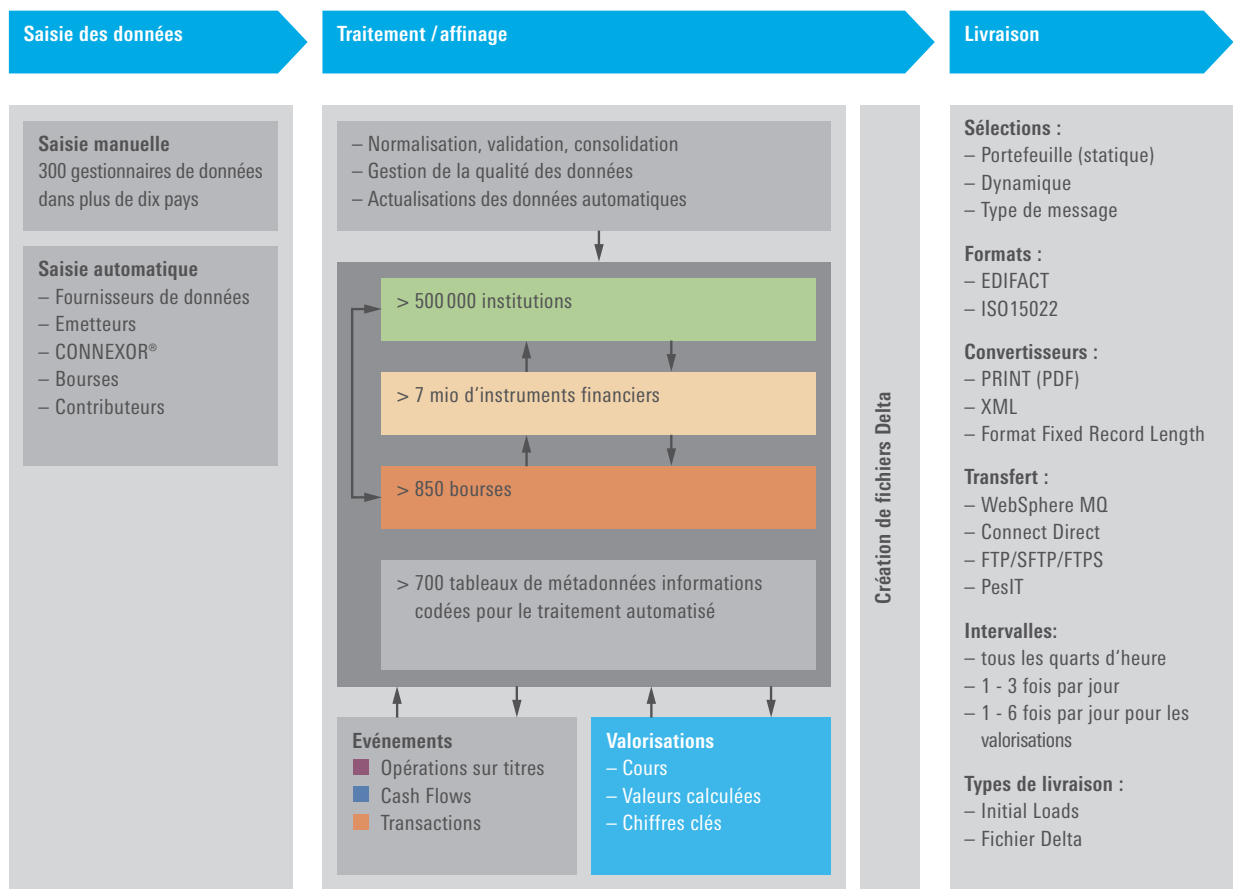
Automatisation et rapidité.

Grâce au degré de qualité élevé du codage des données VDF, le risque d'erreur pouvant résulter d'une mauvaise interprétation des données est minime. L'un des principaux avantages des données codées réside dans la possibilité de traitement automatisé (straight-through-processing). L'optimisation des coûts et la plus grande rapidité de traitement de volumes de données toujours plus importants, sans changement de support, ne sont que deux des avantages offerts par le straight-through-processing, qui limite l'intervention manuelle des clients.

« Les données relatives aux Opérations Sur Titres deviennent de plus en plus importantes. Leur transparence et leur exactitude deviennent cruciales. C'est pourquoi nous avons impérativement besoin d'informations fiables et précises issues d'une base de données cohérente. Les données fournies par SIX Telekurs répondent à ces exigences. »

John Visti Madsen
Head of Market Data Sourcing and Strategy
SAXO Bank

Une base structurée pour des données de qualité.



La chaîne de création de valeur de VDF

Des données sur des millions de titres.

Un savoir-faire à l'origine de données de grande qualité.

Nous contribuons à la réussite de votre travail en vous fournissant des données financières précises et détaillées. Pour assurer la collecte et la saisie de ces données, les experts financiers de SIX Telekurs opèrent directement sur les places internationales, notamment à New York, Londres, Zurich, Paris, Francfort, Luxembourg, Madrid, Singapour et Tokyo. En travaillant au plus près de la source, ils garantissent une qualité des données conforme aux conventions locales des marchés. De plus, la collecte et la saisie des données sont soumises aux standards de qualité très stricts de SIX Telekurs. Les données vérifiées sont enregistrées dans la base SIX Telekurs, où d'autres processus de traitement sont effectués par le biais de contrôles de plausibilité automatiques et manuels, ainsi que des contrôles d'intégrité.

Produits structurés. Plus de données grâce à un nouveau modèle.

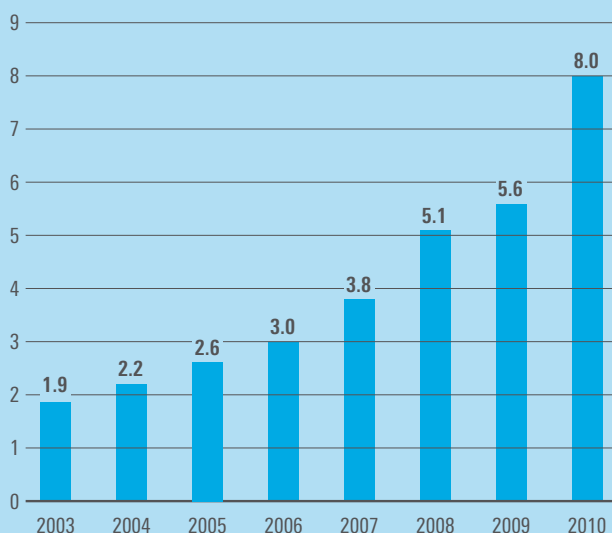
L'introduction d'un nouveau concept pour afficher les informations concernant les produits structurés est la toute dernière innovation de VDF. Les informations sur les sous-jacents sont affichées de manière simple et claire dans des attributs supplémentaires, tandis que l'affichage des conditions de remboursement et de taux d'intérêt est fondé sur une nouvelle approche de mathématiques financières reflétant la situation actuelle des produits et du marché. Ces nouveaux concepts rendent le traitement automatisé des données encore plus efficace. Avec le service CONNEXOR Terms, disponible par le biais de VDF, les clients profitent par

ailleurs de données qui sont saisies et fournies directement par les émetteurs.

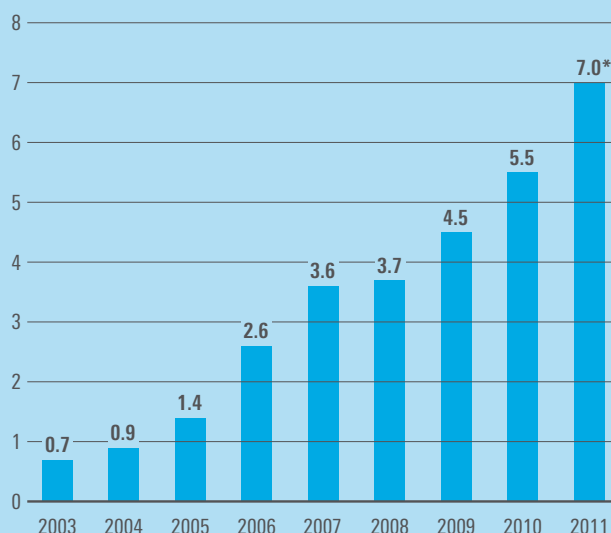
Principaux avantages :

- **Exhaustivité** : données approfondies et large couverture avec une multitude d'identifiants internationaux (ISIN, codes d'identification des titres, symboles de cotation, etc...).
- **Exactitude** : qualité et cohérence. Les données sont actualisées et contrôlées en continu.
- **Actualité** : toutes les 15 minutes et à la demande du client, VDF fournit des données correspondant à la couverture des produits de visualisation de SIX Telekurs.
- **Conformité** : une expertise professionnelle et une compétence en logique métier garantissent le respect des exigences réglementaires.
- **Durabilité** : solutions stables et à long terme présentant une structure de coûts transparente.
- **Assistance** : assistance fiable de SIX Telekurs et de ses partenaires en matière de logiciels, notamment durant la phase de mise en oeuvre.

Instruments financiers
en millions



Annonces d'Opérations Sur Titres
en millions



*Estimation

Solutions logicielles et assistance.

Données collectées directement à la source.

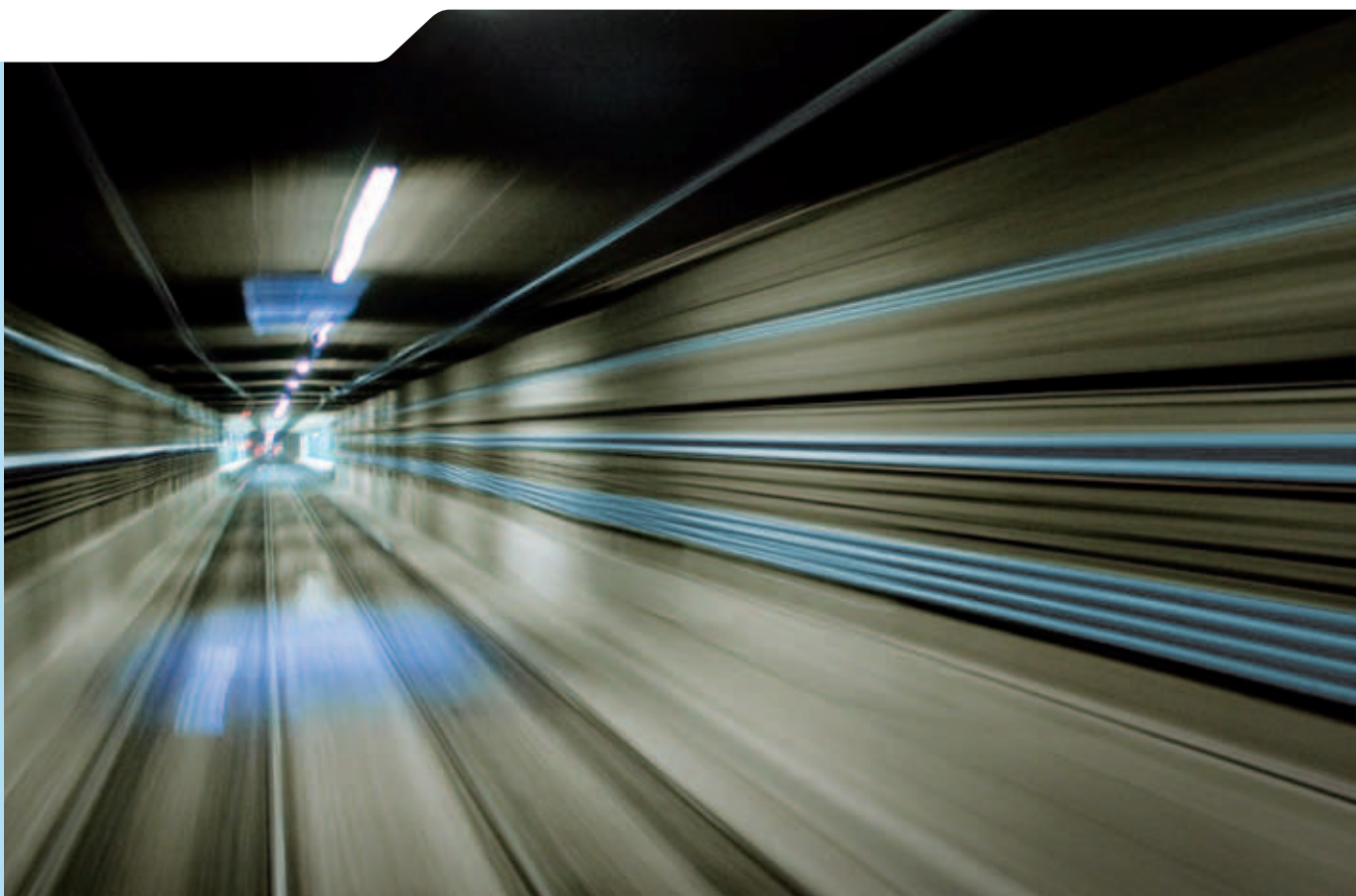
A chaque fois que cela est possible, les données sont collectées directement à la source ce qui réduit les risques d'erreurs lors de la saisie et du traitement. Le processus de saisie des données a été complété par le service CONNEXOR Terms de SIX Group qui permet aux émetteurs de saisir et de livrer leurs données directement et donc sans changements de support.

Solutions

Avec ses partenaires logiciels, SIX Telekurs propose un service d'exploitation et de maintenance des solutions basées sur les données de référence, ce qui assure l'intégration des versions futures de VDF dans les systèmes des clients. En plus de notre offre en matière de données, nous proposons des solutions pour la gestion des données avec des interfaces standard vers les principaux systèmes de « core banking ». Cela favorise la flexibilité de la diffusion des données. Les données sont par exemple mises à disposition dans les formats suivants : XML, RBA, ASCII, CSV, HTML et EXCEL. D'autres formats sont également possibles via FTP, via une liaison directe aux bases de données ou via les systèmes de « core banking » mentionnés.

Assistance 24 heures sur 24. Partout dans le monde.

Grâce à des systèmes automatisés, nous veillons quotidiennement, 24 heures sur 24, à ce que des données correctes et cohérentes soient fournies. Dans chacune de nos filiales implantées à l'étranger, les équipes de SIX Telekurs chargées des données, de la commercialisation et de l'assistance sont à votre disposition. Nos collaborateurs répondent à toutes vos questions, qu'il s'agisse du produit, des opérations d'assistance et de mise en oeuvre. Nous pouvons, par exemple, vous aider à intégrer VDF à votre infrastructure existante. Dès que VDF est opérationnel chez vous, vous êtes en contact avec un interlocuteur fiable, joignable 24 heures sur 24 et 7 jours sur 7. Nous veillons également à ce que vous ne manquiez aucune mise à jour importante. Notre objectif est de faire en sorte que vous soyez parfaitement en mesure de faire face aux nombreux changements opérés sur le marché.

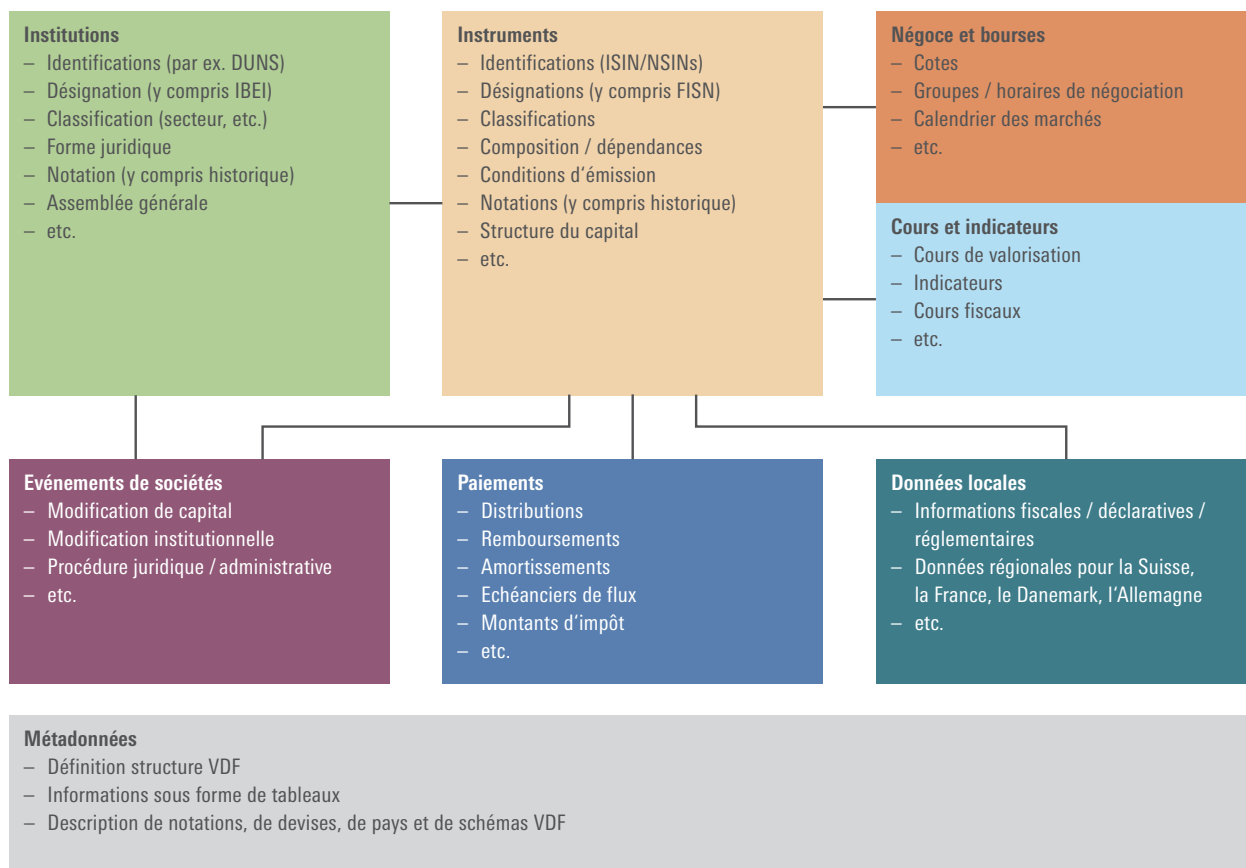


« Le modèle CONNEXOR® utilisé par SIX Telekurs est à la pointe des techniques des marchés financiers et garantit la durabilité nécessaire pour une implémentation optimale de VDF au sein de Crédit Suisse. »

Rolf P. Dierauer, Vice President
Process, Quality & Project Management
CREDIT SUISSE AG

Les messages VDF.

Le graphique suivant donne une vue d'ensemble des messages VDF. Les différents types de messages, structurés en sept groupes principaux, sont représentés dans une couleur différente.



SIX Telekurs : « Best Corporate Actions Data Provider 2010 »

Dans le cadre des Inside Reference Data Awards 2010 organisés par l'éditeur britannique Incisive Media, SIX Telekurs a été élu « Best Corporate Actions Data Provider » par ses clients. Cette distinction met à l'honneur l'engagement dont fait preuve SIX Telekurs pour fournir des données de grande qualité et des services innovants.

Prenez votre billet pour VDF.

Lorsque l'on voyage en train, on compte sur l'exactitude des horaires et le bon fonctionnement du distributeur de billets. De même, pour prendre des décisions d'investissement réfléchies et pertinentes, il est impossible de se passer de planification et de données financières fournies au moment voulu, exhaustives et fiables. Grâce aux différents horaires et formats de diffusion des données VDF, vous pouvez compter sur des informations financières actualisées en permanence.

Horaires de livraison

Valordata Feed Selection (VDFS) est la plate-forme de distribution centrale pour les données VDF. Elle propose de nombreuses possibilités de sélection, les titres pouvant, par exemple, être interrogés via divers systèmes de codification (ISIN, NSIN). Il est également possible de sélectionner des instruments selon certaines catégories de titres et une cotation sur des places boursières spécifiques. Par ailleurs, le client détermine les types de messages VDF qu'il souhaite obtenir dans sa sélection de titres.

VDF Pulse – traitement des données de référence à intervalles rapprochés

VDF Pulse actualise vos données encore plus vite – toutes les 15 minutes. Vous recevez ainsi encore plus rapidement des informations sur des Opérations Sur Titres aux délais très serrés ou sur des instruments tout juste émis. Cette disponibilité immédiate des données est surtout recherchée pour des applications Middle- et Front-Office.

Cours et indicateurs

SIX Telekurs calcule des cours de valorisation transparents qui s'appuient sur des règles reconnues mondialement. Différentes normes sont appliquées en fonction de la place boursière et du type de titre. Des cours et des indicateurs quotidiens et annuels (y compris des cours fiscaux) sont déterminés en fonction du fuseau horaire.

Avec son offre Evaluated Pricing, SIX Telekurs fournit des évaluations indépendantes complétées par des cours de fournisseurs tiers. Il en résulte des évaluations transparentes pour une sélection étendue de titres à taux fixe et de produits dérivés, ainsi que pour des titres complexes et difficiles à valoriser. Les cours ainsi déterminés vous aident à rester en conformité avec les exigences réglementaires et opérationnelles.

Tous les communiqués sur les cours peuvent être obtenus via VDFS jusqu'à six fois par jour. De plus, Intraday Pricing Service (IPS) offre la possibilité de fixer individuellement les heures de livraison dans le courant de la journée.

Formats de livraison

Pour structurer les messages VDF, SIX Telekurs utilise la syntaxe EDIFACT (Electronic Data Interchange for Administration, Commerce and Transport), un type de message s'appuyant sur une norme ISO. L'avantage du format EDIFACT réside dans son langage compact et standardisé. Il est également possible de convertir les messages VDF dans d'autres formats.

Pour convertir le format EDIFACT, les outils suivants sont à la disposition du client :

- VDF2XML Converter pour des messages VDF au format XML.
- DOC Converter pour le format Fixed Record Length.
- DOC Print pour des messages VDF au format d'impression PDF.
- Solutions : solutions clients individuelles.



Messages d'événements au format ISO 15022 (MT564)

Les Opérations Sur Titres peuvent également être obtenues au format ISO 15022 (MT564). La norme ISO 15022, créée au sein du secteur financier international, définit un format uniformisé pour les messages et les champs de données. Les messages d'Opérations Sur Titres au format ISO 15022 peuvent être obtenus via VDFS, par le biais de connexions FTP existantes.

Par ailleurs, SIX Telekurs propose aux gérants de fortune le Limited Reference Data Service (LRDS), disponible au format XML. Les données VDF peuvent être visualisées avec des produits de visualisation tels que Telekurs iD ou Valordata Browser (VDB) de SIX Telekurs. Des fonctions de recherche conviviales facilitent votre travail.

Créneaux de livraison :

- VDF Pulse : données mises à jour toutes les 15 minutes.
- Livraisons VDF multiples : trois fois par jour, en fonction du fuseau horaire (Asie, Europe, États-Unis).
- Livraison VDF unique : livraison quotidienne, en soirée, de toutes les données qui ont été saisies depuis la dernière livraison.
- Les données peuvent, par ailleurs, être obtenues à tout moment en lançant une requête ad hoc via VDFS.

SIX Telekurs : un fournisseur historique de services financiers.

Innovation. Toujours une longueur d'avance.

Près de 200 ans se sont écoulés entre l'invention de la locomotive à vapeur et celle du train à grande vitesse. Cette évolution a été marquée par une combinaison d'inventivité, de savoir-faire et de collaboration. Présent sur le marché depuis 1930, SIX Telekurs s'est d'abord concentré exclusivement sur la transmission des cours de bourse. Aujourd'hui, SIX Telekurs est une société implantée dans le monde entier qui utilise des technologies de pointe. Durant ses 80 années d'existence, notre entreprise a vécu au rythme effréné des évolutions technologiques : des premiers pas dans l'ère informatique dans les années 1970 et du lancement d'applications en temps réel dix ans plus tard, jusqu'à la base de données actuelle de SIX Telekurs avec ses données financières structurées et codées.

Identifier les besoins et trouver des solutions.

Fort de ses longues années d'expérience et de ses succès, SIX Telekurs est un partenaire fiable et de renom pour la fourniture de prestations novatrices et de produits de traitement des données. Notre travail est axé sur l'anticipation des besoins à venir en matière de produits. Notre objectif est de proposer à nos clients des produits et des prestations innovants, et de les préparer au mieux à affronter les défis de demain. Le volume des données ne cessant d'augmenter, faire appel à un prestataire de services financiers qui, comme SIX Telekurs, propose des solutions globales, est devenu impératif. Nous comptons parmi nos clients des banques internationales, des banques régionales, des gérants de fortune, des sociétés d'assurance, des sociétés d'investissement et des multinationales. Tous s'appuient sur les informations financières fiables et précises que nous livrons dans le cadre de notre offre de données complète et globale, notamment via VDF.

Confiance et coopération.

Notre ambition est d'aller au-delà des attentes de nos clients. Notre expertise et notre engagement continuent à faire notre renommée. Grâce à nos services et à nos prestations d'assistance, nous avons établi des relations de confiance à long terme avec nos clients. Le perfectionnement de nos produits et de nos services, en étroite collaboration avec nos clients, est au cœur de notre travail. Grâce à ces échanges directs, nous veillons à développer des solutions modernes, synonymes de fiabilité.

SIX Telekurs

Leader de sa branche, SIX Telekurs est spécialisé dans les domaines de l'acquisition, du traitement et de la diffusion d'informations financières internationales. Les spécialistes des marchés financiers de SIX Telekurs se chargent de collecter des informations boursières à la source et en temps réel, sur toutes les grandes places financières. La base de données gérée par SIX Telekurs contient des données structurées et codées relatives à l'administration de titres pour 7 millions d'instruments financiers et est unique en son genre en termes de profondeur d'information et de couverture des données. Avec des bureaux implantés dans 23 pays, SIX Telekurs combine les avantages d'une présence mondiale et d'un savoir-faire local.

SIX Telekurs est une entreprise de SIX Group.

SIX Group offre au niveau international des services extrêmement performants dans les domaines du négoce et du règlement de titres, ainsi que de l'information financière et des transactions de paiement. En tant que gestionnaire d'infrastructure actif à l'échelle internationale, le groupe est un acteur majeur sur la place financière suisse.

SIX Telekurs se démarque de la concurrence grâce à :

- Des données de haute qualité.
- La profondeur et l'étendue des informations.
- Une approche globale des clients.
- Sa flexibilité pour répondre aux besoins des clients (capacité d'innovation).



Siège social en Suisse

SIX Telekurs SA
 T +41 58 399 5111
sales.ch@six-telekurs.com
www.six-telekurs.com

Filiales étrangères

Allemagne
 T +49 69 717 000
sales.de@six-telekurs.com

Autriche
 T +43 1 5324 5710
sales.at@six-telekurs.com

Belgique
 T +32 2 790 0500
sales.be@six-telekurs.com

Canada
 T +1 416 915 4121
sales.ca@six-telekurs.com

Danemark
 T +45 33 41 1111
sales.dk@six-telekurs.com

Ecosse
 T +44 131 718 6006
sales.uk@six-telekurs.com

Espagne
 T +34 91 577 5500
sales.es@six-telekurs.com

Etats-Unis
 T +1 203 353 8100
sales.us@six-telekurs.com

Finlande
 T +358 207 334 043
sales.fi@six-telekurs.com

France
 T +33 1 5300 0100
sales.fr@six-telekurs.com

Hong-Kong
 T +852 2971 0388
sales.hk@six-telekurs.com

Irlande
 T +353 1 213 0722
sales.ie@six-telekurs.com

Italie
 T +39 02 764 5631
sales.it@six-telekurs.com

Japon
 T +81 3 3808 2271
sales.jp@six-telekurs.com

Luxembourg
 T +352 261 161
sales.lu@six-telekurs.com

Maroc
 T +212 522 276 410
sales.ma@six-telekurs.com

Monaco
 T +377 97 977 161
sales.mc@six-telekurs.com

Norvège
 T +47 23 326 620
sales.no@six-telekurs.com

Pays-Bas
 T +31 20 301 2888
sales.nl@six-telekurs.com

Royaume-Uni
 T +44 20 7550 5000
sales.uk@six-telekurs.com

Singapour
 T +65 6338 3808
sales.sg@six-telekurs.com

Suède
 T +46 8 5861 6300
sales.se@six-telekurs.com