

# Speedwell Settlement Services

---

## Speedwell Settlement Services für indexbasierte Wetterrisikoabsicherungsverträge

Speedwell Settlement Services ist Teil der Speedwell Weather Unternehmensgruppe. Seit 1999 beliefert die Speedwell Group den Wetterrisikomarkt mit Wetterdaten und ist der größte Datenlieferant für OTC Settlement Daten für indexbasierte Wetterrisikoabsicherungsverträge weltweit. **Wir betrachten Wetterdaten als Finanzmarktdaten und behandeln diese auch dementsprechend.**

Welche Rolle nehmen die Speedwell Settlement Services („SSS“) bei Wettertransaktion jeglicher Art ein?

- Die SSS legen im Settlement Vertrag das gesamte Vorgehen, die Datenqualität, die verwendeten Datenquellen, den Lieferrhythmus sowie die zu verwendende Methodik bei fehlerhaften bzw. fehlenden Datenpunkten fest. Dies gewährleistet absolute Transparenz während der gesamten Abwicklung.
- Die SSS stellen während der Vertragslaufzeit allen Parteien ein Datenfeed zur Verfügung. Dieses Datenfeed ist von höchster Qualität und ohne jegliche Datenlücken. Größte Datenfehler werden korrigiert, dokumentiert und allen Parteien mitgeteilt.
- Am Ende der Vertragslaufzeit erhalten alle Parteien gleichzeitig die finalen Settlement Daten (Index) sowie ein entsprechendes Settlement Zertifikat, welches die Kalkulation, Dokumentation und Ausführung des Payouts freigibt.

Diese Vorgehensweise kann dabei helfen, Bedenken hinsichtlich Moral Hazard zu adressieren und das Risiko eines möglichen Disputs aufgrund der Verwendung von abweichenden Datensets für die Pay-Out-Kalkulation, zu vermeiden. Dies kann beispielsweise dann der Fall sein, wenn das Datenset direkt von Nationalen Wetterdiensten, welche undokumentierte Korrekturen am Datenset vornehmen oder gar mit den Anforderungen an Wetterdaten für Finanztransaktionen nicht vertraut sind, bezogen wird.

## Wie die Speedwell Settlement Services die Richtigkeit der Transaktionsdaten gewährleisten

Während die Wetterdaten der *meisten* G20 Wetterdienste eine ziemlich hohe Datenqualität aufweisen, entstehen dennoch regelmäßig Probleme durch verspätete oder gar fehlende Datenberichte, komplette Falschberichte, Übertragungs- und Eingabefehler, und bisweilen kann es vorkommen, dass die verwendete Wetterstation während der Vertragslaufzeit schließt.

### • **Verspätung der Datenlieferung durch die Datenquelle**

In diesem Fall wird Speedwell den entsprechenden Wetterdienst kontaktieren und versuchen, die nicht erhaltenen Daten zu beziehen. Bleibt dies ohne Ergebnis, wird ein temporärer Ersatzwert generiert und vorübergehend verwendet. Dies geschieht u.a. durch Verwendung von Alternativ-/Reservedatenquellen, Interpolation von Stundendaten, Verwendung eines Schätzwertes basierend auf den Beobachtungswerten der umliegenden Wetterstationen, oder Verwendung eines durch unsere Inhouse Software algorithmisch bestimmten Wertes aus Vorhersagen, Klimatologien, Satellitenbildern und Radar.

### • **Fehlende Daten**

Im Falle fehlender Daten wird Speedwell den jeweiligen Wetterdienst kontaktieren und versuchen, die nicht vorhandenen Daten zu beziehen. Bleibt dies ohne Ergebnis, wird auf ein Ersatzwert zurückgegriffen, der nach der im Settlement Vertrag spezifizierten Methodik generiert wurde. Vor Vertragsbeginn kann Speedwell zu geeigneten Methoden und Techniken zur Generierung des Ersatzwertes beraten.

### • **Datenfehler**

Dazu gehören Tastenfehler, Falschkodierung der Beobachtungswerte, manuelle Ablesefehler, Instrumentenfehler und andere. Unser Team aus Meteorologen überprüft alle Wetterdatensets, die in Wetterrisikoabsicherungsverträgen verwendet werden, sowohl mithilfe von Algorithmen als auch durch händische Kontrolle. Wird ein Fehler mit einem hohen Konfidenzgrad identifiziert, wird ein Schätzwert nach Industriestandardmethoden generiert. Dies geschieht immer nach dem Vorsatz „Do no harm“.

- **Ungewöhnliche Beobachtungszeiten**

Besonders häufig kommt dies bei Niederschlagsmessungen vor. Sollte der Niederschlag beispielsweise immer für mehrere Tage erfasst werden (z.B. Australien) und fällt diese Periode genau auf den Beginn/Ende des Risikozeitraumes, dann wird unser Meteorologen-Team die synoptische Situation mithilfe von Proxy-Informationen wie Radar, Satellitenbilder, Vorhersagen u.a. untersuchen, um einen adäquaten Teilwert des Niederschlagsbeobachtungswertes für den jeweiligen Tag zu bestimmen.

- **Ausfall oder Schließung einer Wetterstation während der Laufzeit des Sicherungsvertrags**

Unter Beachtung bestehender und historischer Abhängigkeiten zwischen der betroffenen und den umliegenden Wetterstationen wird Speedwell einen entsprechenden synthetischen Wert generieren. Im Normalfall bevorzugen wir nicht-präskriptive Methoden über traditionellen Alternativmethoden. Dies trägt außerdem dazu bei, etwaige Bedenken bezüglich Moral Hazard wie bspw. eine absichtliche Beschädigung der Wetterstation, um ein Ausweichen auf eine Ersatzstation mit kalkulierbarem Bias herbeizuführen, auszuräumen.

## **Speedwell Settlement Services ist der größte Anbieter von Settlement Data für OTC Wettertransaktionen weltweit**

Einige Transaktionen, bei denen Speedwell als Settlement Daten Service beteiligt war:

- **Brasilien/Uruguay:** 2014/15 fungierte Speedwell als Settlement Datenlieferant, Settlement Agent und Calculation Agent für das bilaterale Margining der bis zum heutigen Tag größten öffentlichen Wetterderivats-Transaktion. Dieses Niederschlagsrisiko-Absicherungsgeschäft \$450 Mio. wurde durch die Weltbank für das nationale uruguayische Energieunternehmen UTE arrangiert. Speedwells hat hierfür u.a. zusätzliche Messinstrumente zur Sicherung des lokalen Messnetzes installiert und überwacht.
- **Chile:** Settlement Datenlieferant für eine große Niederschlagsabsicherung für einen lokalen Wasserkrafterzeuger. Hierfür wurden mehrere zusätzliche Wetterinstrumente installiert, um etwaigen Moral Hazard zu vermeiden.
- **USA:** Settlement Datenanbieter für mehrere Landwirtschafts-bezogene Sicherungsgeschäfte.
- **Australien:** Settlement Agent für eine Vielzahl an Wasserkraft- und Bergbau-bezogenen Niederschlags-Transaktionen.
- **UK:** Settlement Datenanbieter für ein Temperatur-Sicherungsgeschäft (Zuckerrüben), eine Windkraft-Sicherungsgeschäft für mehrere Standorte, ein bedeutendes Temperatur-Gaspreis-Sicherungsgeschäft und andere mehr.

Settlement Daten können für jede herkömmliche OTC Transaktion, welche auf Beobachtungsdaten von weltweiten Wetterstationen mit einem Mindestmaß an Qualität basieren, angefordert werden. Darüberhinaus besteht die Möglichkeit, Settlementdaten basierend auf Gridded Data (auch für Wind, Solar, Seegang) zu liefern.

### **Installation von Wetterstationen**

Die Installation von zusätzlichen Wetterstationen ist bisweilen notwendig, um eine anspruchsvolle Qualitätskontrolle von bestehenden Wetterstationen zu ermöglichen oder auch um einen Beobachtungsstandort in größtmöglicher Nähe zum Risikostandort zu erhalten (Minimierung des "Basisrisikos"). Speedwell besitzt langjährige Erfahrung hinsichtlich der Datenerfordernisse für eine kosteneffiziente Platzierung von Wetterisiko. Unter Verwendung der neuesten Instrumentation und der neuesten Kommunikationssysteme können Wetterstationen innerhalb kürzester Zeit einsatzbereit sein, um so die Anforderungen des indexbasierten Wetterrisikomarktes zu erfüllen.

### **Settlement Daten und die weatherXchange® Platform**

Settlement Dienste können über die weatherXchange® Platform angefordert werden. Die weatherXchange Platform unterstützt Unternehmen bei der Strukturierung und beim Preisvergleich von indexbasierten Wetterrisikoabsicherungsverträgen. Weitere post-trade Dienste werden ebenfalls angeboten. Weitere Informationen finden Sie auf [www.weatherXchange.com](http://www.weatherXchange.com).