



## Protokoll

Teilnehmer Marc Wüst (Vorsitz), SIX  
Fabio Colombo (Vorsitz neu), SIX  
Weiwei Wang, SIX  
Michaela Bos, SIX  
Carlo Mathys SIX  
Pascal Baumann, CS  
Marc Richard, CS  
Rene Bertschi, SNB  
Maïke Bechtel, Citibank  
Andreas Kolb, LGT  
Sergio De-Jesu, UBS  
Davide Catania, UBS  
Corinna Bader, SIX  
Sarah Baumann, Vontobel  
Maureen Wiebe, SNB  
Philipp auf der Maur, SIX  
Urs Frey, BNP  
Thomas Roth, Rothschild  
Olga Leis, Swisscom  
Sandy Kroll, SIX

**SIX Group AG**  
Pfungstweidstrasse 110  
CH-8005 Zürich

Postanschrift:  
Postfach  
CH-8021 Zürich

T +41 58 399 2111  
www.six-group.com

Kontaktperson:  
Fabio Colombo  
T +41 58 399 6567  
marc.wuest@six-group.com

Entschuldigt Maurizio La Rosa, Avaloq Sourcing  
Michaela Ashiwaju-Dema, Baumann  
Christian Taragos, Safra Sarasin  
Patrick Kegele, Safra Sarasin  
Niculin Rauch, Vontobel  
Benjamin Berger, Rothschild  
André Dirlwanger, Sarasin  
Daniel Lehmann, UBS  
Reto Caviezel, ZKB  
Michael Hajagos, UBS  
Désirée Leimer, Vontobel

Kopie an An die Entschuldigten  
Datum 19.03.2021  
Ort Telefonkonferenz  
Dauer 14:00 – 16:00  
Klassifikation öffentlich  
Referenz  
Dateiname Protokoll 15 (19.03.2021)  
Betreff Fachgremium Settlement

## Protokoll

### Agenda

1. Begrüssung / Einleitung
2. Informationen
3. Pendenzen
4. Neue Themen
5. Schwerpunkt T2S-Harmonisierung
6. Varia
7. Folge Meetings

### 1. Begrüssung / Einleitung

- Begrüssung (TELKO) der Teilnehmer durch Marc Wüst

Verantwortlich	Datum
----------------	-------

MW	
----	--

### 2. Informationen

- Die 15. Sitzung fand am 19.03.2021 aufgrund der aktuellen COVID-19-Situation als Telefonkonferenz statt.
- Marc Wüst übergibt den Vorsitz für das FG Settlement an Fabio Colombo
- Genehmigung des letzten Protokoll

MW	
----	--

MW	
----	--

FC	
----	--

### 3. Pendenzen

#### FAMT/UNIT Problematik

FC

- Der Originator wurde um EOC ergänzt. Leider hat die Ergänzung nicht die gewünschte Wirkung erbracht, weil EOC fast identisch wie CBL avisiert.
- Financial Information weicht nicht von ihrer Praxis ab, weil gemäss BAWV (Benutzergruppe Anlageberatung und Wertschriftenverwaltung) die Banken gar kein FAMT/UNIT-Problem kennen

Die Teilnehmer sind aufgefordert, ihre Themen direkt bei der BFI zu platzieren. Dies kann über die BAWV-Vertreter der Banken erfolgen. Fabio wird der FG-Settlement Teilnehmer ihre BAWV-Vertreter melden.

Fabio wird im Namen des FG-Settlement via Masterfile SIX SIS das Thema auch am BAWV-Gremium platzieren.

Seitens CS wird am nächsten FG-Settlement ein Update über die Thematik geben.

#### Ordinario vs. Segregation (Position Type)

FC

Die Banken werden zukünftig via Frontline über bevorstehende Segregierungen informiert. Im Q1 2021 gab es noch keine grössere Segregierungen, darum wurde das Frontline auch noch nie verschickt. Nachdem der erste Frontline namens Bestandes Trennung verschickt wurde, wird das Thema von der Agenda genommen. Fabio wird bei den FG-Settlement Teilnehmern die Emailadresse für das Frontline anfragen.

Bestandstrennungen bei neu eröffneten Wertschriften, die bereits mit der Eröffnung segregiert wurden, sind im neuen Prozess nicht enthalten.

## **CSDR / Buy-In und Settlement Disziplin (u.a. ICMA-Rules)**

MW

Im Januar wurde der MG EU CSDR publiziert.

Die SIS muss die Liquidity-Indikatoren und die Preise der qualifizierten ISINs T2S zur Verfügung stellen. Der Feed erfolgt auf täglicher Basis. Der Datenlieferanten wurde festgelegt. Die technische Umsetzung erfolgt bis Anfang Q3 2021. Es werden auch weitere CRs bis im Q3 2021 implementiert.

Die Konsultation der EU-Kommission ist abgeschlossen. Momentan gibt es keine Informationen darüber, ob ein weiterer Q&A durch die Regulatoren publiziert wird. Gewisse Richtlinien bezüglich dem Settlement-Fail-Reporting sind nach wie vor ausstehend. Die Finalisierung wird bis Ende Q2 erwartet (inoffizielle Information durch ESMA Mitarbeiter).

T2S hat einen neuen CR initiiert. Das Reporting soll um das Szenario - ISIN which was not in scope of cash penalties becomes in scope retroactively- ergänzt werden.

Die technischen Umsetzungen basieren auf den aktuellen Regulatory Technical Standards. Das SIS-Projekt geht davon aus, dass es weitere Anpassungen geben kann. Eine regelmässiges Monitoring der RTS wird sichergestellt.

## **CLAIM-Problematik**

FC

Die BNP möchte, dass die Claims - welche einem gelöschten Underlying unterliegen - storniert werden oder sie separat über die Löschung der Underlyings avisiert werden. Die Thematik wird nochmals von André Dirlewanger (Sarasin) und Urs Frey (BNP) aufgenommen. Anschliessend wird das Thema nochmals im FG-Settlement besprochen.

Update Urs Frey (BNP): Die Problematik betrifft allgemein CLAIMS und nicht nur die von T2S. Ein Report wäre wünschenswert.

Fabio prüft SIX-intern, ob ein solcher Report generiert werden kann. Gemäss BNP ist die Thematik jedoch nicht urgent.

## 4. Neue Themen

### **Eröffnung von CH-ISINs in Clearstream**

SK & SB

Die Thematik wird Ende März mit UBS aufgenommen. CH-ISINs in Clearstream werden erst am Valutatag eröffnet. Anschliessend zum UBS-Meeting werden wir versuchen einen Call zwischen UBS/CBL/Vontobel/SIX zu initiieren. Dies setzt allerdings das Einverständnis aller Teilnehmer voraus.

### **Spanien Put-Through**

CB

Frage an die Teilnehmer, weshalb sie noch Put-Through benutzen und nicht mit OTCO instruieren, da wir uns überlegen, Put-Through nicht mehr anzubieten. CS, welche den spanischen Markt nicht bei der SIX hat, meldet sich. Sie informieren, dass sie dies noch so handhaben, da es im Markt noch so angewendet wird. Sie finden Put-Through aber auch nicht optimal. Olga fragt, ob bei OTCO der Buy-in früher startet, sie hat das noch so in Erinnerung. Ich informiere, dass im MG Spanien folgendes steht, dass wir dies aber noch genau abklären können:  
No automatic buy-in procedure is performed by Iberclear for off-exchange (OTC) orders.  
Sonst keine Einwände von anderen Teilnehmern. Werden das Thema somit weiterverfolgen.

### **CBF account 7215 matchpflichtig**

SK

Weil die SIX-Teilnehmer keine Dumpings mehr auf das CBF account 7215 erhalten möchten, soll das account neu matchpflichtig werden. Seitens SIX wurde ein Change Request initiiert. Nun wird Kontakt mit CBF aufgenommen um die Machbarkeit zu prüfen.

### **Settlement Deadlines innerhalb SECOM**

PA

Einheitliche Versus Payment DL, Philipp wird Präsentation für nächstes FG-Settlement vorbereiten

## 5. Schwerpunkt T2S-Harmonisierung

FC / PA

### Partials/Split von OTC Instruktionen

Analysieren SIX-intern  
Partial via Konto ansteuern

### BUYR/SELL als Matching Kriterium

Crossmatchings verhindern  
Optional einfügen? Analysieren SIX-intern

### Matching Toleranz-Cash

Das Thema wird nicht weiterverfolgt, weil mit der Einführung des BUYR/SELL Feld als «optional» können Crossmatchings auch verhindert werden.

### Linking von Transaktionen

Aktuell kein Bedürfnis der FG-Settlement Teilnehmer



## **6. Varia**

SIX SIS wird in den kommenden Wochen, den FG-Settlement Teilnehmer mögliche Schwerpunkte für das Jahr 2021 zustellen

MT586 Portfoliotransfer in CH

Transformation Periode (20 d)

Converter zwischen Trading Place und CSD

60 days auto cancel, update wird am nächsten Meeting gegeben

## **7. Folge Meetings**

- Neue Daten folgen