



Teilnehmer	Philipp Auf der Maur (Vorsitz), SIX Davide Catania, UBS Elisa Blanco, ZKB Désirée Rebsamen, Rothschild Adrian Rosch, Safra Sarasin Romy Blaut, SIX Michaela Wälti, Vontobel Christian Fernandez, Safra Sarasin Oliver Weyermann, Frankfurter BG Michaela Erni, Baumann Maureen Wiebe, SNB Maike Bechtel, Citibank Simon Haab, SIX x-clear Andreas Kolb, Liechtensteinische Bankenverband Joscha Gelbach, JPMorgan Michael Deutschmann, LGT Achim Kerber, Vontobel Marc Richard, CS Désirée Leimer, Vontobel Ramon Jud, SNB Gabriela Pizi, SIX Florentin Soliva, SIX SIS Liridon Biblekay, SIX SIS	SIX Group AG Pfungstweidstrasse 110 CH-8005 Zürich Postanschrift: Postfach CH-8021 Zürich T +41 58 399 2111 www.six-group.com Kontaktperson: Philipp Auf der Maur T +41 58 399 6838 Philipp.aufdermaur@six-group.com
Entschuldigt	Rosa Tumay, UBS Andreas Trottmann, SIX Sandy Kroll, SIX Thomas Amstad, Swisscom Urs Frey, BNP Sergio De-Jesu, UBS Olga Leis, SIX SIS	
Kopie an	Florentin Soliva, SIX SIS (Swiss SPTC) Liridon Biblekay, SIX SIS (Swiss SPTC)	
Datum	18.06.2025	
Ort	Online-Meeting	
Dauer	14:00 – 16:00	
Klassifikation	öffentlich	
Referenz		
Dateiname	Protokoll 31	
Betreff	Fachgremium Settlement	



Agenda

1. Begrüssung / Einleitung
2. Informationen
3. Fachthemen
 - 3.1. Settlement Effizienz Markt Schweiz – Partial Settlement
 - 3.2. T+1 in USA/Canada/Mexiko/Argentinien / allgemein (zur Info)
 - 3.3. Markt USA: Vermeidung von Mismatches
 - 3.4. T+1 in der Schweiz
4. Varia
 - 4.1. Informationen aus anderen Gremien
 - 4.1.1. SMPG (Securities Market Practice Group)
 - 4.1.2. ECSDA
5. Die nächsten Meetings

1. Begrüssung / Einleitung

1. Begrüssung (TELKO) der Teilnehmer

2. Informationen

2. Genehmigung des letzten Protokolls.
3. Personelles:

Austritt: René Bertschi, SNB (Pensionierung)

Neueintritt: Ramon Jud, SNB (Nachfolge von René Bertschi)

Verantwortlich	Datum
PA	
PA	



3. Fachthemen

3.1. Settlement Effizienz Markt Schweiz – Partial Settlement

Verantwortlich	Datum
PA	17.03.2023

An der letzten Sitzung wurden die Teilnehmer gebeten, zu prüfen ob eine eindeutige Referenz in den Statusmeldungen notwendig ist. Es gab keine Meldung, dass das gewünscht ist. Die Eindeutigkeit kann auch mit dem Preparation-Date erreicht werden. Zusätzlich geben die 'Remaining to be-' und 'Previously-' settled Angaben weitere Details.

SIX SIS hat die Meldungsbeispiele im Detail präsentiert. Die Teilnehmer sind gebeten, die Formate zu prüfen und bis spätestens vor der nächsten Sitzung ihr Feedback (falls vorhanden) zu geben. Die Meldungsbeispiele liegen dem Protokoll bei.

Das Gremium geht die bereits früher erstellte Requirement-Liste durch. Auch hier sind die Teilnehmer gebeten, Feedback (falls vorhanden) zu geben.

3.2. T+1 in USA/Canada/Mexiko/Argentinien / allgemein (zur Info)

SK/GP	17.03.2023
-------	------------

T+1 wurde erfolgreich implementiert und ist mittlerweile Business as usual. Der Agendapunkt wird geschlossen.

3.3. Markt USA: Vermeidung von Mismatches

SK/GP	
-------	--

Zurückkommend auf die Initiative zur Vermeidung von Mismatches im Markt USA, kann Citi dies nun technisch unterstützen. Es müssen aber Formate (Nennung Unterkonto im Buyer/Seller Feld)) und SSI für die CP angepasst werden. Eine Einführung im 217217 ist generell nur für alle Kunden möglich, auch die, die bisher keine oder wenige Mismatches hatten.

Zur Wahlmöglichkeit via ein zweites Omnibuskonto, z.B. 218218, in welchem sich die Teilnehmer anschliessen könnten, welche oft Mismatches erleben und zusammen mit CP und SIX SIS mühsam und oft zeitintensiv lösen müssen, haben wir relativ wenige, jedoch einige richtungsweisende Feedbacks erhalten. Es zeichnet sich ab, das Szenario via 217217 zu belassen wie es ist und ein zusätzliches Omnibus Konto 218218 (z.B.) zu eröffnen via Citi, unter dem dann die Teilnehmer, die gerne von der neuen Match-Initiative Gebrauch machen möchten, zusammengefasst wären. Die SSI ändern nur in diesem neuen Omnibus Konto (DTC 908 acc 218218) sowie wird eine zusätzlichen Eingabe im Buyer/ Seller Feld als zusätzliches Matchkriterium notwendig (Zusatzkonto zum Matchen). Die CPs müssen das Zusatzkonto dann im DTC Ticket für das Prematching mitliefern. Allfällige



Transfers mit Teilnehmern im 217217 Szenario müssen von 218218 Teilnehmern nachher Crossborder erfolgen statt SIX Inhouse. Ein späterer Switch eines SIX Teilnehmers aus 217217 auf 218218 ist möglich.

Unterkonto und Additional Matching Kriterium "218218 SIXnnnnnn" (nnnnnn = Zahlen aus der BP ID, z.B. LI100026: «218218 SIX100026» als Additional Matchreferenz in DTC). Es findet kein Settlement statt, wenn die Gegenpartei die neue SSI nicht anwendet. Das Unterkonto muss ein Pflichtkriterium sein, da sonst wieder Mismatches entstehen würden. Das Fachgremium Settlement Auditorium wird gebeten, im Meeting nochmals klar zuzustimmen zu dem Vorgehen oder allfällige Kritik jetzt einzubringen. Falls dahingehend keine Kritik kommt, wird SIX SIS das weitere Vorgehen betreffend Eröffnung des neuen Omnibuskontos und Ergänzung der zusätzlichen Match Konten "218218 SIXnnnnnn" mit Citi abstimmen und vorantreiben. Die im neuen Szenario einzubindenden Teilnehmer werden durch eine separate Kommunikation auf dem Laufenden gehalten. Sowie ist bei Implementierung des neuen Szenarios die Ergänzung eines zusätzlichen Kapitels im Market Guide USA betreffend dem neuen Service geplant.

3.4. T+1 in der Schweiz

Unsere Fachgruppe Settlement ist Teil der T+1 Taskforce des Swiss SPTC. Für die Bearbeitung dieses Task werden separate Meetings und Protokolle geführt. Die Impact-Liste wurde in diesen Meetings finalisiert. Es finden momentan keine weiteren Sitzungen statt.

Das Swiss SPTC hat um eine 'fachliche Beurteilung' der einzelnen Substream gebeten. Eine mögliche Version wird dem Gremium vorgelegt und liegt dem Protokoll bei.

Von einer Settlement Technical Working Group in der EU liegt eine Draft-Version von Recommendations zu T+1 vor. Diese liegt zur Information dem Protokoll bei.

4. Varia

Soll SIX SIS im Markt Schweiz ein Unmatch-Reason-Reporting anbieten? Heute kennt SIX SIS nur den Status 'unmatched' (101). Es werden keine weiteren Details wie z.B. unmatched due to cash-difference, etc. geliefert. Der Punkt wurde aufgebracht im Rahmen von T+1.

Verantwortlich

Datum

PA

06.09.2024



Das Gremium sieht im Moment keinen Bedarf für eine Erweiterung bei SIX SIS. Wenn überhaupt, wäre dies eine 'nice-to-have' Funktionalität. Es wird aktuell nicht weiterverfolgt.

4.1. Informationen aus anderen Gremien

4.1.1. SMPG (Securities Market Practice Group)

- Keine

4.1.2. ECSDA

Keine

5. Die nächsten Meetings

- Donnerstag 11. September 2025, 14 bis 16 Uhr
- Donnerstag 13. November 2025, 14 bis 16 Uhr

Beilagen

- Pendenzenliste (wird aktuell nicht mitgeschickt. Kann auf Anfrage aber geliefert werden)
- Partial-Settlement – Meldungsbeispiele
- Partial-Settlement – Requirements
- Draft Recommendations zu T+1 aus der EU

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