



## Protokoll

Teilnehmer Christian Taragos, SIX Group AG (Vorsitz)  
Michaela Bos, SIX Group AG (Stv)  
Maike Bechtel, Citibank  
Urs Frey, BNP  
René Bertschi, SNB  
Andreas Kolb, LGT  
Reto Caviezel, ZKB  
Michaela Ashiwaju-Dema, Baumann Banquiers  
Olga Leis, Swisscom  
Niculin Rauch, Bank Vontobel  
Florentin Soliva, SIX Group AG (Swiss SPTC)

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

Postanschrift:  
Postfach  
CH-8021 Zürich

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

Kontaktperson:  
Christian Taragos  
T +41 58 399 6521  
F +41 58 499 1315  
christian.taragos@six-group.com

Entschuldigt Daniel Garcia, UBS  
Stephan Schütter, UBS  
Rubén Schoch, Arizon  
Thomas Roth, Rothschild Bank  
Marc Richard, Credit Suisse  
Pascal Baumann, Credit Suisse

Kopie an An die Entschuldigten

Datum 12.12.2018  
Ort SIX, Baslerstrasse 100, 4601 Olten  
Dauer 09:00-12:00  
Klassifikation öffentlich  
Referenz  
Dateiname Protokoll 6 (12.12.2018)  
Betreff **Fachgremium Settlement**

## Agenda

1. Einleitung / Begrüssung
2. Updates / Informationen
3. Pendenzen
4. Varia

	Verantwortlich	Datum
<b>1. Einleitung / Begrüssung</b>		
- Begrüssung der Teilnehmer durch Christian Taragos	CT	12.12.18
- Neue / alte Mitglieder Vorgestellt (Michaela Ashiwaju-Dema, Baumann Banquiers / Olga Leis, Swisscom / Niculin Rauch, Bank Vontobel)	CT	12.12.18
- Im Anschluss gemeinsamer Lunch	CT	12.12.18
<b>2. Updates / Informationen</b>		
- Christian Taragos (Update Fachgremium Settlement)		
- Wichtigkeit/Rolle/Ziele im Fachgremium Settlement nochmals erläutert. Unentschuldigtes fernbleiben nicht erwünscht.		
- Aufgrund der vielen Themen wird jeweils vor den Treffen vor Ort ein Confcall organisiert. Einladung folgt separat	CT	12.12.18
- Infos von Florentin Soliva aus dem Swiss SPTC	FS	12.12.18
- Rolle von Philipp Auf der Maur nochmals erläutert	CT	12.12.18
<b>3. Pendenzen</b>		
<b>1. MT586 Portfoliotransfer in CH</b>		
- Abgleichung PSET/PSAFE von Lieferer und Empfänger		
- Unterschiedlicher Stand der versch. Banken		
→ Thema wurde nicht diskutiert	CT	12.12.18
<b>2. FAMT/UNIT Problematik</b>		
<b>14.03.2018</b>		
- Unterschiede zwischen DFI und CSD		
- Problematik der verschiedenen Interpretationen des Fact Sheets bzw. unterschiedlich Bezugsquellen der Informationen		
- Das Gremium ist sich einig, dass die ISIN's bei SIX analog CSD aufgesetzt sein sollten.		
- Christian Taragos und Michaela Bos werden die Problematik ausformulieren (Kosten, Begründung, Effizienzsteigerung) und anschliessend dem FG zur Durchsicht zustellen. Anschliessend wird der Antrag einem Vertreter vom SPTC		

mitgegeben.

→ Umsetzung beantragt. Einführung bei Telekurs pendent  
**20.06.2018**

- Es bestehen rund 750 Titel mit Konverter
- Vergleich 3 – 5 Termsheets auf Indikatoren, welche auf Units oder FAMT hindeuten
- Regeln definieren bzw. aufgezeigt bekommen von Martin Eberle:  
Was sind die Punkte im Termsheet etc., die als Anhaltspunkte genommen werden, dass die Titel entweder in Units oder FAMT im DFI aufgesetzt werden
- Problematik der verschiedenen Interpretationen des Fact Sheets bzw. unterschiedlich Bezugsquellen der Informationen
- Kunden müssten auf jeden Fall via News Flash informiert werden, da es Banken gibt, welche im eigenen System ebenfalls Konverter gesetzt haben

→ Im Fachgremium Settlement haben wir einstimmig entschieden, dass wir an der Umsetzung FAMT/UNIT festhalten. Christian Taragos hat von FI eine Stellungnahme der Ablehnung verlangt. Basierend auf diese Stellungnahme werden wir im Fachgremium unseren Antrag weiterziehen. Antrag und Stellungnahme von FI wurde separat an die Fachgremium-Mitglieder versandt.

**12.12.2018**

Einsprache wurde über Philipp auf der Maur eingereicht. Kick-off fand am 4. Januar 2019 statt. Der aktuelle Antrag ist im Gremium der Issuer Community platziert und wird in den höchsten Kreisen der SIX diskutiert. Erwartetes Feedback folgt Ende Q1.

CT

12.12.18

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

**14.03.2018**

- Position Typ NO darf nicht segregiert sein
- Arbeitsgruppe segregierte Positionen
- ETF international nicht segregiert
- Börsentrades werden immer mit Position Typ NO geliefert
- Segregierung ist aufzuheben

**20.06.2018**

- Entwurf wird im Fachgremium vorgestellt
  - Entwurf des Antrags wird den Teilnehmer in elektronischer Form zugestellt
  - Teilnehmer sind sich einig, dass es gewisse Titel gibt, bei welchen es Sinn macht, diese zu segregieren - z.B. Stamp Duty-pflichtige Titel
  - Liste von aktuell 26'000 segregierten Positionen muss aber radikal verkleinert werden
  - Antrag wird von den Teilnehmern geprüft und Ergänzungen/Anmerkungen werden an Christian gemeldet
- Antrag Aufhebung Segregierung finalisiert. Bevor der Antrag via

Philipp auf der Maur eingereicht wird, wird der Antrag nochmals zur Durchsicht den Fachmitgliedern zugestellt um eventuelle Korrekturen vorzunehmen.

**12.12.2018**

Kick-Off fand am 4. Februar 2019 statt. Involvierte Parteien, Marc Wüst (= Abteilungsleiter), Head Position Management (Claudia Hofer), Head Settlement Inquiries (Sandy Kroll) und mit mir. Das Position Management wird bis Ende Q1 den „idealen Prozess“ vorstellen.

CT

12.12.18

**4. Buy-In und Settlement Disziplin (u.a. ICMA-Rules)**

**14.03.2018**

- CSD-Regulatorien vs. AGB's SIX (Roger Storm, Vorsitz)
  - CSDR News mit Börsenplatz
- Settled-Suspense verlängern (Drawing against the pool)
  - Execution der Buy-In's kann verkürzt werden
- Namenaktie wird mittels PTF vorgeschossen, AREG rejecten den Order
- Von den Mitgliedern des FG Settlement wird eine einheitliche Handhabung der CCPs gefordert (X-Clear, LCH, Euronext)
- CSDR, Settlement Disziplin Herbst 2020 Einführung geplant, Thema wurde kurz am Rand thematisiert.

Alle

12.12.18

**5. T2S-Harmonisierung (Target-2-Securities)**

- Market-Claim Default mässig auf Hold, statt Release setzen
- Problematik unilateraler – versus bilateraler Cancellation
- TD nicht nötig
- BIC11
- Thema wurde nicht diskutiert

CT

12.12.18

**6. Eurex-CCP-Netting**

- Marketclaims werden fortlaufend kompensiert. Problem wurde durch die Eurex behoben?
- Thema wurde nicht diskutiert

CT

12.12.18

**7. Informationsfluss bei SIX zu spät, als Bsp. Market Guide**

- MG's werden seit der Reorg im Fach bearbeitet
- Thema wurde nicht diskutiert

CT

12.12.18

**8. Dumping DAKV**

- CBF-Teilnehmer können selber entscheiden, ob das Konto gedumpt wird. Als Bsp. CBF 7121 ist mit dem Matching-Kriterium aufgesetzt, somit nicht möglich.
- Thema wurde nicht diskutiert

**9. Transformation Periode**

- Aktueller Stand wird am nächsten Meeting publiziert
- Das FG wünscht sich den analogen Prozess wie bei T2S
- Thema wurde nicht diskutiert

CT

12.12.18

<p><b>10. GlobalWafers</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- In welchen Fällen muss sich der Kunde offen legen?</li> <li>→ Thema wurde nicht diskutiert</li> </ul>	CT	12.12.18
<p><b>4. Varia</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Festlegung zwischen den Quartal Meetings wird jeweils zusätzlich ein Call abgehalten - im 6 Wochen-Rhythmus. Separate Einladung folgt für 2019. Nächster Call findet am 13.03.2019 statt.</li> <li>- Die Termine der Meetings sollen jeweils vor dem SPTC-Meeting erfolgen. Separate Einladung folgt für 2019. Nächstes Treffen findet am 20.03.2019 statt</li> <li>- An der nächsten Sitzung fokussieren wir uns auf die Themen welche nicht diskutiert wurden</li> </ul>	CT	12.12.18
	CT	12.12.18
	CT	12.12.18