



## Protokoll

Teilnehmer Christian Taragos, SIX (Vorsitz)  
Michaela Ashiwaju-Dema, Baumann  
Urs Frey, BNP  
Marc Richard, Credit Suisse  
Andreas Kolb, LGT  
Benjamin Berger, Rothschild  
Thomas Roth, Rothschild  
Rene Bertschi, SNB  
Olga Leis, Swisscom  
Oliver Tobias Albicker, Vontobel  
Reto Caviezel, Vontobel  
Michael Hajagos, UBS  
Florentin Soliva, SIX, 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 Michaela Bos, SIX (Stv)  
Maurizio La Rosa, Avaloq Sourcing  
Maïke Bechtel, Citibank  
Pascal Baumann, Credit Suisse  
Stephan Schuetter, UBS  
Niculin Rauch, Vontobel

Kopie an An die Entschuldigten

Datum 20.03.2019  
Ort SIX, Hardturmstrasse 201, 8005 Zürich  
Dauer 09:00-12:00  
Klassifikation öffentlich  
Referenz  
Dateiname Protokoll 7 (20.03.2019)  
Betreff **Fachgremium Settlement**

## Agenda

1. Einleitung / Begrüssung
2. Updates / Informationen
3. Pendenzen
4. Varia
5. Erledigte Pendenzen
6. Meetings

	Verantwortlich	Datum
<b>1. Einleitung / Begrüssung</b>		
- Begrüssung der Teilnehmer durch Christian Taragos	CT	20.03.19
- Neue Mitglieder vorgestellt (Benjamin Berger Rothschild, Thomas Roth Rothschild, Michael Hajagos UBS, Pascal Baumann Credit Suisse)	CT	20.03.19
<b>2. Updates / Informationen</b>		
- Christian Taragos (Update Fachgremium Settlement)	CT	20.03.19
- Aufgrund der vielen Themen wird jeweils vor den Treffen vor Ort ein Precall organisiert. Einladung folgt separat	CT	20.03.19
- Infos von Florentin Soliva aus dem Swiss SPTC	FS	20.03.19
<b>3. Pendenzen</b>		
<b>1. MT586 Portfoliotransfer in CH</b>		
- Abgleichung PSET/PSAFE von Lieferer und Empfänger		
- Unterschiedlicher Stand der versch. Banken		
- Update durch Reto Caviezel zur Nutzung in der Schweiz des MT586-er. Die ZKB nutzt nur noch den MT586 für Portfolio Transfers. Eine Harmonisierung wäre wünschenswert	RC	20.03.19
- Link zur Market-Practice (SMPG) ( <a href="https://www.smpg.info/index.php?id=5&amp;no_cache=1">https://www.smpg.info/index.php?id=5&amp;no_cache=1</a> )	CT	20.03.19
<b>2. FAMT/UNIT Problematik 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.
  - **20.06.2018**  
Umsetzung beantragt. Einführung bei Telekurs pendent
  - 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
  - **12.12.2018**  
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. 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.
  - **20.03.2019:**  
Christian Taragos und Florentin Soliva informierten über den aktuellen Stand des Antrags. Der Antrag in dieser Form wurde durch FI abgelehnt. Begründung: FI leitet die Info lediglich weiter, welche sie wiederum von der Origination gemäss separatem Anhang (Securities Industry Value Chain) erhält. Der Antrag wird aber nicht zurückgezogen, sondern wird aufgrund eines neuen Origination (Clearstream) im Q4 durch das FG Settlement beibehalten. Gleichzeitig wird uns Marcus Müntener MC-Mitglied von FI am nächsten FG Settlement am 19.06.2019 für Fragen/Antworten zur Verfügung stehen.
- 3. Ordinario vs. Segregation (Position Type)**
- **14.03.2018:**
  - Position Typ NO darf nicht segregiert sein

Alle

20.03.19

- 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
  - **12.12.2018**
  - 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. 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.
  - **20.03.2019**
  - Christian Taragos informierte über den aktuellen Stand. Der Antrag wurde akzeptiert und wird im Bereich Position-Management für die reorganisiert mitintegriert. Das Thema „Bestandstrennung“ wird eine höhere Gewichtung zugeteilt. Eine erste Stellungnahme inkl. Timeline vom Position-Management erfolgt bis zu unserem nächsten Treffen am 19.06.2019.
- 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.
  - **20.03.2019**
  - Florentin Soliva informierte über den aktuellen Stand. Geplante CSDR Settlement Discipline Einführung ist weiter für September 2020 geplant. Marcel Rupper ist bei der SIX in der Projekt-

CT

20.03.19

Leitung. CSDR Communiqué der SIX als Attachment ersichtlich. Im Fachgremium Settlement kam die Idee auf, dass zukünftig der bestehende Set-up (Tri-Party auto borrowing) im SLB-Business hinzugezogen werden kann. Info an Marcel Rupper weitergeleitet. Allenfalls müsste auch eine Stellungnahme der Bankiervereinigung zu diesem Thema verlangt werden.

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

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

##### → 20.03.2019

Das FG Settlement ist sich weiterhin einig, dass der Market-Claim nicht Default mässig auf released gesetzt werden soll. Christian Taragos klärt den Sachverhalt mit Hans-Peter Scheiber vom FG Corporate Actions ab.

CT

20.03.19

#### 9. Transformation Periode (20 d)

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

##### → 20.03.2019

Change Request wurde eingereicht bei der SIX. Einführung noch offen.

CT

20.03.19

#### 12. Converter zwischen Trading Place und CSD

- Ein neuer Antrag wurde durch die Bank Rothschild durch Thomas Roth vorgeschlagen.
- Sobald die SIX bemerkt, dass die Stückelungsart des Teilnehmers nicht mit derjenigen des CSD übereinstimmt, kommt der Converter Trade by Trade zum Zug.

##### → 20.03.2019

Antrag (Draft) wird am nächsten Meeting vom 19.06.2019 durch Christian Taragos im Namen der FG-Teilnehmer präsentiert.

TR

20.03.19

#### 4. Varia

- Festlegung zwischen den Quartal Meetings wird jeweils zusätzlich ein Call abgehalten - im 6 Wochen-Rhythmus. Separate Einladung folgt für 2019. Nächster Call findet am 15.05.2019 statt.
- Für die SPTC Gremium-Meetings werden zukünftig die FG-Leiter, oder Stellvertreter anwesend sein. Nächstes Treffen fand am 26.03.2019 statt. Christian Taragos war anwesend und hat über die Rolle im FG Settlement und aktuellen Themen informiert. Freiwillige sind gesucht für die nächsten SPTC Gremium-Meetings. Hier die nächsten Daten:

Meeting 46: 26. März 2019 / Christian Taragos

Meeting 47: 25. Juni 2019

Meeting 48: 10. September 2019

Meeting 49: 10. Dezember 2019

- Die nächste FG Settlement Sitzung findet am 19.06.2019 bei der UBS statt. Genau Daten folgen separat.

## 5. Erledigte Pendenzen

### 6. Eurex-CCP-Netting

- Marketclaims werden fortlaufend kompensiert. Problem wurde durch die Eurex behoben?
  - Thema wurde nicht diskutiert
  - **20.03.2019 auf erledigt gesetzt**

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

- MG's werden seit der Reorg im Fach bearbeitet
  - Thema wurde nicht diskutiert
  - **20.03.2019 auf erledigt gesetzt**

### 13. 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
  - **20.03.2019 auf erledigt gesetzt**

### 14. Global Wavers

- In welchen Fällen muss sich der Kunde offen legen?
  - Thema wurde nicht diskutiert
  - **20.03.2019 auf erledigt gesetzt**

## 6. Meetings

Meeting 07: 20. März 2019

Meeting 08: 19. Juni 2019

Meeting 09: 04. September 2019

Meeting 10: 04. Dezember 2019

Precall zu Meeting 07: 13. März 2019

Precall zu Meeting 08: 15. Mai 2019

Allgemeiner Call zum FG Settlement: 10. Juli 2019

Precall zu Meeting 09: 21. August 2019



Precall zu Meeting 10: 06. November 2019