



## Protokoll

Teilnehmer Christian Taragos, SIX (Vorsitz)  
Michaela Ashiwaju-Dema, Baumann  
Urs Frey, BNP  
Andreas Kolb, LGT  
Niculin Rauch, Vontobel  
Désirée Leimer, Vontobel  
Reto Caviezel, ZKB  
Maike Bechtel, Citibank  
Rene Bertschi, SNB  
Olga Leis, Swisscom  
Michael Hajagos, UBS  
Pascal Baumann, CS  
Florentin Soliva, SIX, Swiss SPTC  
Carlo Mathys, SIX  
Claudia Hofer, SIX  
Fabio Colombo, SIX  
Weiwei Wang, SIX

**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  
Marc Richard, Credit Suisse  
Thomas Roth, Rothschild  
Andreas Hunziker, UBS  
Sandy Kroll, SIX  
Maurizio La Rosa, Avaloq Sourcing

Kopie an An die Entschuldigten

Datum 04.12.2019  
Ort SIX, Hardturmstrasse 201, 8005 Zürich  
Dauer 09:00 – 13:00  
Klassifikation öffentlich  
Referenz  
Dateiname Protokoll 10 (04.12.2019)  
Betreff **Fachgremium Settlement**



## Agenda

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

### 1. Einleitung / Begrüssung

- Begrüssung der Teilnehmer durch Christian Taragos

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

CT	04.12.19
----	----------

### 2. Updates / Informationen

- Gastredner vorgestellt; Carlo Mathys, Claudia Hofer, Weiwei Wang, alle SIX
- Fabio Colombo (Deputy Head Settlement Specials) als Gast vor Ort
- Florentin Soliva Update zum Swiss SPTC Gremium

CT	04.12.19
----	----------

CT	04.12.19
----	----------

FS	04.12.19
----	----------

### 3. Pendenzen

#### **MT586 Portfoliotransfer in CH**

Abgleichung PSET/PSAFE von Lieferer und Empfänger  
Unterschiedlicher Stand der versch. Banken

Update durch Reto Caviezel zur Nutzung in der Schweiz des  
MT586er. Die ZKB nutzt nur noch den MT586er für Portfolio  
Transfers. Eine Harmonisierung wäre wünschenswert  
Link zur Market-Practice (SMPG)

([https://www.smpg.info/index.php?id=5&no\\_cache=1](https://www.smpg.info/index.php?id=5&no_cache=1))

#### **→ 19.06.2019:**

In der Definition der Details sind sich ZKB, UBS und CS nicht  
ganz einig. UBS und CS haben einen eigenen Standard, dieser  
sollte einheitlich sein. Reto Caviezel von der ZKB wird dies im  
SKSF thematisieren.

#### **→ 04.09.2019:**

Reto Caviezel sendet ein Update mit einer separaten E-Mail.

#### **→ 04.12.2019:**

Reto Caviezel informierte über den aktuellsten Stand.  
Belgien beabsichtigt den MT586 für den Portfoliotransfer  
einzuführen.

#### **FAMT/UNIT Problematik**

#### **→ 14.03.2018:**

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

RC

04.12.2019

#### 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.

#### → 19.06.2019:

Marcus Müntener hat die Securities Industry Value Chain im Detail vorgestellt um für die Fachgremien Teilnehmer einen tieferen Einblick zu erhalten, speziell auf den Antrag bezogen. FI haltet sich an den Originator, resp. ans Termsheet. Folgende zwei Vorschläge wird Marcus Müntener überprüfen:  
Hinweis im Telekurs unter Data Instrument, dass es sich hier FAMT/UNIT-Break handelt

Die betroffenen ISIN's im SECOM ausgesteuert werden  
Der Antrag bleibt bestehen, da im Q4 ein neuer Originator für Eurobonds beabsichtigt wird.

#### → 04.09.2019:

Christian Taragos sendet ein Update mit einer separaten E-Mail

#### → 04.12.2019:

Originator bei FI wird im Q1/2020 für die Eurobonds eingeführt. Aktuell besteht noch kein Impact für die Kunden. Christian Taragos wird im Januar separat nochmals informieren

CT

04.12.2019

### **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

#### **→ 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.

#### **→ 19.06.2019:**

Eine erste Version der Stellungnahme wurde den Teilnehmern vorab durch Christian Taragos zugestellt. Damit die Stellungnahme finalisiert werden kann, benötigt das Position Management noch zwei Antworten vom FG Settlement:  
Wie lange sollen verfallene Titel noch auf der Liste ersichtlich bleiben? Nach 20 Tagen (Analog Transformation Periode)  
Wie soll die Information für die Segregation bei den Banken eingehen? Harmonisiert mittels Swift MT564 u/o MT568 mittels „no action“

Christian Taragos wird die Antworten dem Position Management weiterleiten.

#### **→ 04.09.2019:**

Inaktive Positionen werden bereinigt und endgültig gelöscht

Die Liste wird getrennt nach Funds und Aktien (inkl. ETF's)  
 Die Dauer des PTF's wird transparent gemacht. Im Feld sieht der Kunde wie lange der Transfer dauert (48 Std., 72 Std.)  
 Sollte ein Titel verfallen, oder nicht mehr segregiert sein, so bleibt der Valor noch 20 Tage auf der Liste ersichtlich

→ **04.12.2019:**

Claudia Hofer (Head Disclosure Services & Realignment) informierte über den aktuellsten Stand und über die zukünftige Handhabung bei der SIX

CH

04.12.2019

**CSDR / 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-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.

→ **19.06.2019:**

Christian Taragos wird Marcel Rupper (=Projektleiter bei der SIX) für eine Diskussionsrunde einladen. Welches Meeting ist noch offen (September oder Dezember 2019).

→ **04.09.2019:**

Nach der Präsentation von Marcel Rupper und Philipp Auf der Maur wurde gemeinsam im FG Settlement entschieden, dass eine CSDR-Arbeitsgruppe gegründet wird, welche dem FG Settlement unterstellt ist. Die Teilnehmer sind aufgefordert Michaela Bos die entsprechenden Mitarbeiter für die Arbeitsgruppe mitzuteilen. Anschliessend wird Michaela Bos die monatlichen Besprechungen aus der CSDR-Arbeitsgruppe koordinieren. Der Lead in der Arbeitsgruppe wird bei Marcel Rupper liegen.

→ **04.12.2019:**

CSDR-Gruppe wurde erfolgreich lanciert und hatte ihr erstes

CT

04.12.19

Meeting. Frontline wurde durch Christian bereits zugestellt.

### **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.

→ **19.06.2019:**

Feedback ist immer noch ausstehend

→ **04.09.2019:**

Bitte an die CS, ob dies immer noch gewünscht wird, Feedback ausstehend.

→ **04.12.2019:**

Wurde nicht thematisiert

CT

04.09.2019

### **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.

→ **19.06.2019:**

Status unverändert – Einführung offen

→ **04.09.2019:**

Im FG Settlement wurde entschieden, dass weiterhin an der T2S-Harmonisierung festgehalten wird.

→ **04.12.2019:**

T2S Transformation (20d) wird mittels manuellen Workaround bei der SIX SIS sichergestellt. Update auch von Weiwei Wang

CT & WW

04.12.2019

### **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.

→ **19.06.2019:**

Antrag wird erst eingereicht, sobald Telekurs mit dem neuen Originator „live“ geht.

→ **04.09.2019:**

Wurde nicht thematisiert

→ **04.12.2019:**

Wurde nicht thematisiert

#### **Pending Cancellation / FNPF29**

Aufgrund der Einführung von T2S und der bilateralen Cancellation-Policy werden die Cancellations nach einer Anpassung nicht bis zur Löschung (CAND/CANI) monitort.

→ **04.09.19:**

Wurde nicht thematisiert

→ **04.12.2019:**

Wurde nicht thematisiert

#### **4. Varia**

- Festlegung zwischen den Quartal Meetings wird jeweils zusätzlich ein Call abgehalten - im 6 Wochen-Rhythmus.
- Für die SPTC Gremium-Meetings werden zukünftig die FG-Leiter, oder Stellvertreter anwesend sein.
- Zukünftig findet die Tagung den ganzen Tag statt, sofern nötig. Lunch inklusive.
- Neue E-Mail-Adresse für FG Settlement eröffnet. Bitte ab sofort alle Anfragen/Informationen an [fg-settlement@six-group.com](mailto:fg-settlement@six-group.com) zustellen. Gleichzeitig wurde unsere Homepage aktualisiert

[www.six-group.com/swiss-sptc/de/home/fachgremien/settlement](http://www.six-group.com/swiss-sptc/de/home/fachgremien/settlement)

#### **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**

→ **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**

→ **Global Wavers**

In welchen Fällen muss sich der Kunde offen legen?

Thema wurde nicht diskutiert

→ **20.03.2019 auf erledigt gesetzt**

→ **API-Sprint (neu)**

Neue Lösungen für Kunden. Siehe separate Mail der Präsentation

→ **04.12.2019 auf erledigt gesetzt**

→ **SECOM-Release (neu)**

Es wurde der Wunsch geäußert, dass vor den jeweiligen Releases der SIX im Frühling und Herbst, die FG Settlement Teilnehmer über die bevorstehenden Anpassungen informiert werden.

→ **04.12.2019 auf erledigt gesetzt**

## 6. Meetings

- Meeting 11: 18. März 2020
- Meeting 12: 17. Juni 2020
- Meeting 13: 02. September 2020
- Meeting 14: 02. Dezember 2020
- Precall zu Meeting 11: 26. Februar 2020
- Precall zu Meeting 12: 13. Mai 2020
- Allgem. Call zum FG Settlement: 08. Juli 2020
- Precall zu Meeting 13: 19. August 2020
- Precall zu Meeting 14: 04. November 2020