



Protokoll

Teilnehmer Christian Taragos, SIX (Vorsitz)
Michaela Bos, SIX
Corinna Bader, SIX
Carlo Mathys, SIX
Sandy Kroll, SIX
Urs Frey, BNP
Niculin Rauch, Vontobel
Reto Caviezel, ZKB
Maike Bechtel, Citibank
Rene Bertschi, SNB
Pascal Baumann, CS
Marc Richard, Credit Suisse
Davide Catania, UBS
Andreas Kolb, LGT
Benjamin Berger, Rothschild
Sergio De-Jesu, UBS
Michael Hajagos, UBS
Olga Leis, Swisscom
Patrick Kegele, Safra Sarasin

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 Thomas Roth, Rothschild
Andreas Hunziker, UBS
Maurizio La Rosa, Avaloq Sourcing
Michaela Ashiwaju-Dema, Baumann
Désirée Leimer, Vontobel
Weiwei Wang, SIX

Kopie an An die Entschuldigten

Datum 17.06.2020
Ort Telefonkonferenz
Dauer 09:00 – 13:00
Klassifikation öffentlich
Referenz
Dateiname Protokoll 12 (17.06.2020)
Betreff **Fachgremium Settlement**



Agenda

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

1. Einleitung / Begrüssung

- Begrüssung (TELKO) der Teilnehmer durch Christian Taragos

Verantwortlich	Datum
CT	17.06.20

2. Updates / Informationen

- Die 12. Sitzung fand aufgrund der aktuellen COVID-19-Situation als Telefonkonferenz am 17.06.2020 statt.
- Christian Taragos verlässt die SIX SIS per 31.07.2020
Nachfolgeregelung (Vorsitz FG Settlement) noch nicht definiert. Ad Interim übernimmt evtl. Fabio Colombo den Vorsitz

CT	17.06.20
CT	17.06.20

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)

→ **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.

→ **18.03.2020:**

Kein Update gemäss Reto Caviezel

→ **17.06.2020:**

Market Practice wird erweitert

RC

17.06.20

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
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
hältet 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 angesteuert 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
bezüglich. Aktuell besteht noch kein Impact für die Kunden.

Christian Taragos wird im Januar separat nochmals informieren

→ **18.03.2020:**

Der Wechsel der FI zu einem neuen Originator (CBL) hatte aktuell keinen positiven Impact. Meetings/Confcalls wurden aufgrund von COVID-19 einige Male mit FI verschoben. Update erfolgt am nächsten Pre-Call am 13.05.2020

→ **17.06.2020:**

Die Liste mit den betroffenen ISIN's wird separat verschickt. Der Datenfeed betrifft aktuell lediglich die Eurobonds. Das FG Settlement möchte gerne die Parameter (MIC) für die betroffenen ISIN's erweitern. Antrag wird erweitert.

CT

17.06.20

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

→ **18.03.2020:**

Treffen mit Fachgremium Asset Servicing im Juni vorgesehen.
Festlegung des Informationsflusses (SWIFT) der beiden Fachgremien beabsichtigt. Update folgt am 13.05.2020

→ **17.06.2020:**

Treffen/Call mit Fachgremium Asset Servicing findet am 31.08.2020 statt. Festlegung des Informationsflusses (SWIFT) der beiden Fachgremien beabsichtigt. Gleichzeitig wird Meeting 13 vom 02.09.2020 auf den 31.08.2020 vorgezogen.

CT

17.06.20

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 Meeting. Frontline wurde durch Christian bereits zugestellt.

→ **18.03.2020**

Michaela Bos informierte über das Treffen vom 27.02.2020. Übersicht der Themen im Attachment ersichtlich

→ **17.06.2020**

Keine wesentliche Updates gemäss Michaela Bos aus dem CSDR-Gremium.
Ein wichtiger Bestandteil war aber der Entscheid von UK. Die Marktanpassung wurde durch UK verworfen.

MB

17.06.20

AK & CB

17.06.20

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.

→ **12.03.2020:**

Beim Treffen mit dem Fachgremium Asset Servicing wird dieses Thema auch besprochen. FG Settlement haltet an dieser Funktion

fest.

→ **17.06.2020:**

Treffen/Call mit Fachgremium Asset Servicing findet am 31.08.2020 statt. Die Problematik wird im Settlement für das Asset Servicing erläutert. Gleichzeitig wird Meeting 13 vom 02.09.2020 auf den 31.08.2020 vorgezogen.

CT

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

→ **20.03.2020:**

Update durch Weiwei, dass der Workaround weiterhin manuell sichergestellt wird. Im Weiteren wird dieses Thema auch beim Treffen mit dem FG Asset Servicing besprochen. User Guide wird separat noch zugestellt.

→ **17.06.2020:**

Treffen/Call mit Fachgremium Asset Servicing findet am 31.08.2020 statt. Der manuelle Prozess wird in den beiden Gremien diskutiert, ob seitens SIX SIS von manuell auf STP umgestellt werden sollte (Kosten / Nutzen). Gleichzeitig wird Meeting 13 vom 02.09.2020 auf den 31.08.2020 vorgezogen.

CT

17.06.20

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

→ **18.03.2020:**

Wurde nicht thematisiert

→ **17.06.2020:**

Wurde nicht thematisiert

CBL Mismatch / FSZI78

Neue Pendenz. Umfrage Buyer/Seller neu „Empfohlen“ wegen Mismatches. Weitere Informationen erfolgen am 13.05.2020 am Precall

→ **17.06.2020:**

Corinna Bader informierte nochmals über die Absichten der SIX SIS. Das Fachgremium Settlement unterstützt diesen Antrag, auch wenn dies nicht von allen Gegenparteien konsequent umgesetzt wird.

CB

17.06.20

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 zustellen. Gleichzeitig wurde unsere Homepage aktualisiert

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**

→ **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.

→ **17.06.2020 auf erledigt gesetzt**

6. Meetings

- Meeting 11: 18. März 2020
- Meeting 12: 17. Juni 2020
- Meeting 13: ~~02. September 2020~~ / **31. August 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