



Protokoll

Teilnehmer Christian Taragos, SIX Group AG (Vorsitz)
Michaela Bos, SIX Group AG (Stv)
Mario Schulz, Credit Suisse
Stephan Schütter, UBS
Maïke Bechtel, Citibank
Urs Frey, BNP
René Bertschi, SNB
Oliver Albicker, Vontobel
Michaela Ashiwaju, Swisscom

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
Adrian Rosch, Bank Safra Sarasin
Marcel Silvani, Bank Safra Sarasin
Alexandra Haslimann, ZKB
Reto Caviezel, ZKB
Patrick Nägeli, SNB
Andreas Kolb, LGT
Rubén Schoch, Arizon
Thomas Roth, Vontobel
Adrian Buser, Avaloq Sourcing
Marc Richard, Credit Suisse

Philipp Auf der Maur, SIX Group AG (Speech)
Rainer Vogelgesang, SIX Group AG (Speech)

Kopie an Florentin Soliva, SIX Securities Services AG

Datum 20.06.2018

Ort Credit Suisse , Uetlibergstrasse 231 , 8070 Zurich

Dauer 09:00-12:00

Klassifikation öffentlich

Referenz

Dateiname Protokoll 4 (20.06.2018)

Betreff **Fachgremium Settlement**



Agenda

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

	Verantwortlich	Datum
1. Einleitung / Begrüssung		
- Begrüssung der Teilnehmer durch Christian Taragos		
- Zusammenfassung der letzten Sitzung inkl. Entschuldigung der verzögerten Versendung des letzten Protokolls inkl. Erklärung. Absage von Philipp auf der Maur (Speech Transformation 20 Tage) Absage Rainer Vogelgesang (Speech SWIFT MT586)	CT	20.06.18
- Festlegung der zu besprechenden Themen in den kommenden Meetings damit jeweils auch ein Fachspezialist mitebeziehen werden kann.	Alle	
2. Updates / Informationen		
- Christian Taragos (Update Fachgremium Settlement)	CT	20.06.18
- Infos von Stephan Schütter SMPG - Meeting in Warschau, 18. – 20. April 2018	SS	20.06.18
- Infos von Florentin Soliva Welche Themen werden am SPTC besprochen	FS	20.06.18



3. Pendenzen

1. MT586 Portfoliotransfer in CH

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

Alle

20.06.18

2. 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.

AK,CT

14.03.18

- 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
- Erkenntnisse werden an nächster Sitzung bekannt gegeben

CT

14.03.18

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

CT

14.03.18

20.06.2018

- Entwurf wird im Fachgremium vorgestellt

CT

20.06.18

- 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 Teilnehmer geprüft und Ergänzungen/Anmerkungen werden an Christian gemeldet.

Alle

20.06.18

**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
- Settle-Suspense verlängern (Drawing against the pool)
 - Execution der Buy-In's kann verkürzt werden
- Namenaktie wird mittels PTF vorgeschossen, AREG rejecten den Order

CT

14.03.18

20.06.2018

- Von den Mitgliedern des FG Settlement wird eine einheitliche Handhabung der CCPs gefordert (X-Clear, LCH, Euronext)

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

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

- Fragen-Katalog an Teilnehmer
Anschliessende Weiterleitung an Martin Eberle

CT

20.06.18

6. Eurex-CCP-Netting

- Marketclaims werden fortlaufend kompensiert. Problem wurde durch die Eurex behoben?
- Wurde nicht besprochen

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

- MG's werden seit der Reorg im Fach bearbeitet
- Wurde nicht besprochen

8. Dumping DAKV

- CBF-Teilnehmer können selber entscheiden, ob das Konto gedummt wird. Als Bsp. CBF 7121 ist mit dem Matching-Kriterium aufgesetzt, somit nicht möglich.
- Wurde nicht besprochen



9. Transformation Periode

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

CT

20.06.18

10. GlobalWafers

- In welchen Fällen muss sich der Kunde offen legen?
- Neue Pendenz

Alle

20.06.18

4. Varia

- Festlegung zwischen den Quartal Meetings wird jeweils zusätzlich ein Call abgehalten - im 6 Wochen-Rhythmus
- Die Punkte 6 – 9 konnten aus zeitlichen Gründen nicht am Meeting besprochen werden
- Die Termine der Meetings sollen jeweils vor dem SPTC-Meeting erfolgen / Abgleich mit SKSF
- Die nächste Sitzung findet im September 2018 statt – separate Einladung folgt
- Weitere Beiträge, Ideen, Inputs werden gerne miteinbezogen