



Protokoll

Teilnehmer Philipp Auf der Maur (Vorsitz), SIX
 Andreas Kolb, LGT
 Davide Catania, UBS
 Olga Leis, Swisscom
 Sandy Kroll, SIX
 Andreas Trottmann, SIX
 Silvan Burgermeister, Frankfurter BG
 Maike Bechtel, Citibank
 Urs Frey, BNP
 Philipp Auf der Maur, SIX
 Marc Wüst, SIX
 Zita Leitner, CS
 Sergio De-Jesu, UBS
 Maureen Wiebe, SNB
 Marc Richard, CS
 Richard Sampaio, ZKB
 Thomas Roth, Rothschild
 Ngoc Ly, Frankfurter BG
 Thomas Amstad, Swisscom

SIX Group AG
Pfungstweidstrasse 110
CH-8005 Zürich

Postanschrift:
Postfach
CH-8021 Zürich

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

Kontaktperson:
Philipp Auf der Maur
T +41 58 399 6838
Philipp.aufdermaur@six-group.com

Entschuldigt Rene Bertschi, SNB
 Michaela Wälti, Vontobel
 Désirée Leimer, Vontobel
 Christian Fernandez, Safra Sarasin
 Michael Hajagos, UBS
 Maurizio La Rosa, Avaloq Sourcing
 Benjamin Berger, Rothschild
 Michaela Ashiwaju-Dema, Baumann

Kopie an Florentin Soliva, SIX SIS (Swiss SPTC)
Datum 28.10.2022
Ort Telefonkonferenz
Dauer 14:00 – 16:00
Klassifikation öffentlich
Referenz
Dateiname Protokoll 20 (28.10.2022)
Betreff Fachgremium Settlement

Agenda

1. Begrüssung / Einleitung
2. Informationen
3. Fachthemen
 - 3.1. Ordinario vs. Segregation (Position Type)
 - 3.2. Eröffnung von CH-ISINs in Clearstream
 - 3.3. CBF account 7215 matchpflichtig
 - 3.4. Settlement Deadlines in SECOM
 - 3.5. DTC-Mismatches
 - 3.6. Partials/Split von OTC-Inhouse Instruktionen
 - 3.7. BUYR/SELL als Matching Kriterium
 - 3.8. Änderung T2S Harmonisierungsstandard 15
 - 3.9. Prio 1-Regel bei Splittings
 - 3.10. ISO20022
 - 3.11. ES – Anbindung
4. Varia
5. Folge Meetings

1. Begrüssung / Einleitung

- Begrüssung (TELKO) der Teilnehmer durch Philipp Auf der Maur

2. Informationen

- Genehmigung des letzten Protokolls. Wurde genehmigt.
- Personelles: Thomas Amstad wird neu anstelle von Olga Leis die Swisscom im Fachgremium vertreten. Wir danken Olga für ihren Einsatz in den vergangenen Jahren.
- Das Mandat der Fachgruppe bleibt unverändert. Siehe dazu auch die Informationen auf der Swiss SPTC Homepage:
<https://www.six-group.com/de/site/swiss-sptc/fachgremien/settlement.html>

Zur Auffrischung werden zwei Dokumente aus dem Jahre 2017 beigelegt, welche immer noch Gültigkeit haben.
- Die Pendenzenliste wird dem Protokoll jeweils wieder beigelegt. Die Liste enthält offene, parkierte und erledigte Pendenzen.

Verantwortlich	Datum
PA	
PA	

3. Fachthemen

3.1. Ordinario vs. Segregation (Position Type)

Aufgrund mangelnder Kapazitäten wird dieses Thema auf 'hold' gestellt.

3.2. Eröffnung von CH-ISINs in Clearstream

Update August: CBL (Timo Zuber) und UBS (Francesco di Maggio) haben sich kurzgeschlossen und CBL ist dies intern am aufgleisen. Am 22.09.22 fand erneut ein Service Review Call statt. Das Thema NEWI wurde nochmals priorisiert.

3.3. CBF account 7215 matchpflichtig

7215 wird nicht matchpflichtig gemacht. Aktuell finden Workshops mit Clearstream statt mit dem Ziel, den Link zu ersetzen. In der neuen Lösung wird es kein Dumping mehr geben.

→ Das Traktandum wird geschlossen.

3.4. Settlement Deadlines in SECOM

Die neue Funktionalität ist bei SIX SIS in der IT-Analyse und Kostenschätzung pendent.

Es wurde angemerkt, dass dieser Punkt mit Priorität vorangetrieben werden sollte.

3.5. DTC-Mismatches

SIX ist weiter mit Citi in Kontakt und die Needs wurden nochmal definiert. Das Feedback bezüglich Kosten ist weiter ausstehend. Dies ist ein längerer Prozess.

3.6. Partial/Split von OTC-Inhouse Instruktionen

Eine Arbeitsgruppe mit folgenden Teilnehmern wurde gebildet:

Manuel Knuchel, Swisscom
 Thomas Amstad, Swisscom
 Achim Kerber, Bank Vontobel
 Urs Frey, BNP
 Zita Leitner, Credit Suisse
 Patrick Zurfluh, Credit Suisse
 Daniel Suter, Credit Suisse
 Philipp Auf der Maur, SIX SIS

PA 14.03.2018

SK 19.03.2021

SK 19.03.2021

PA 18.06.2021

GP 03.09.2021

PA 18.06.2021

Die folgenden grundsätzlichen Anforderungen wurden in der Arbeitsgruppe erarbeitet. Es ist nun eine IT-Analyse und Kostenschätzung bei SIX SIS pending:

Requirements-List
Partial-settlement functionality to be built. No splitting.
The new partial-functionality must be applied on non-CCP transactions first
later, the current splitting of CCP-streams must be replaced by partial
Clients to instruct codes PART and NPAR optionally
PART is the default-value in case no code is present in the instruction
Both sides of a transaction must have PART to make the transaction partial-eligible
Autopartialling at parameterizable timings (batches)
Clients to use MT530 to trigger partial-settlement outside of autopartial-batches. No quantity to be provided.
Harmonized usage of client- and pool-reference (according to the T2S-,Crossborder-Flow)
The current process for Crossborder- and T2S-streams can remain
Partial Release should be possible on transactions that are 'on-hold'
Partially settled transactions must be transformed (cancelled and regenerated) or cancelled in case of Corporate-Actions
Existing retention period must be applied on partially settled transactions. Cancelled by SIX SIS.
(bilateral) cancellation must be allowed on partially settled transactions
Claim-transactions must be partial-eligible as well, if underlying transaction is partial-eligible.
Secom-Queries (i.e. MT598-770) must be enhanced and show partial-settled quantity
Reports on pending transactions (i.e. MT537) must show the remaining open quantity
Reports on settled transactions (i.e. MT536) must show the partially settled quantity

Die Teilnehmer werden gebeten, die Funktionalitäten auf ihre Bedürfnisse zu prüfen und Feedback an SIX SIS zu richten.

3.7. BUYR/SELL als Matching Kriterium

PA

18.06.2021

SIX SIS unterbreitet einen Vorschlag für die technische Umsetzung des 'Second Layer Matchings' (Beilage).

Key-elemente:

- Optionales Matching Feld
- Format BIC wird unterstützt.
- Angabe in den Feldern 'RECU/DECU' bzw. 'SELL/BUYR'

Die Teilnehmer werden gebeten, die Funktionalitäten auf ihre Bedürfnisse zu prüfen und Feedback an SIX SIS zu richten.

Eingebrachte Punkte für die weitere Diskussion:

- SAFE als zusätzliches Format fürs Matching
- Logik sollte so nah wie möglich an derjenigen von T2S sein
- ABP-Handhabung auf T2S wenn das SIS das Feld öffnet.

3.8. Änderung T2S Harmonisierungsstandard 15

Die Details werden an der Sitzung durch SIX SIS präsentiert. → **Verschiebung auf nächste Sitzung.**

3.9. Prio 1-Regel bei Splittings

Urs Frey BNP:

Prio1-Regel bei Splittings

Secom setzt bei Split eines Prio 1 (Valuta gestern) Orders die split legs sequenziell hinter die Prio 1 Orders (Valuta heute) → Secom kreiert somit die Orders mit neuen Datum.

Das Problem würde mit der Umsetzung des Partial-Settlements behoben.

- Das Traktandum wird geschlossen. Respektive, würde wieder eröffnet, wenn das Partial-Settlement nicht eingeführt wird.

3.10. ISO20022

Neues Traktandum gemäss letztem Protokoll vom 24.6.2022.

Es wurde kürzlich eine Studie mit dem Titel 'Recommendation for an ISO 20022 Migration Roadmap for the Swiss Post Trade Market' erstellt. Diese ist auf der Swiss SPTC Homepage publiziert:

<https://www.six-group.com/dam/download/sites/swiss-sptc/iso-20022-accenture-study-swiss-sptc-comments.pdf>

Marc Wüst klärt mit Florentin Soliva ab, ob an der nächsten Sitzung des Fachgremiums weitere Informationen geteilt werden sollen.

AT

28.10.2022

PA

24.06.2022

PA

28.10.2022

3.11. ES – Anbindung

Eine ausserordentliche Sitzung hat stattgefunden. Die Anbindung ist in live. Das Traktandum wird geschlossen.

MW

24.6.2022

4. Varia

Die CSDR-Penalties wurden im Februar in der EU/EWR eingeführt, mit dem Ziel die Settlement-Effizienz zu erhöhen. Aufgrund neuester Aussagen von EU-Kommissionsmitgliedern, haben die Penalties noch nicht die gewünschte Verbesserung gebracht. Das Thema 'Settlement Efficiency' bleibt in der EU also weiterhin aktuell. Stichwort 'mandatory buy-in'.

Wie beurteilen die SIS-Teilnehmer die Settlement-Effizienz im Markt Schweiz? Gibt es Analyse- bzw. Handlungsbedarf? Soll das auf die Agenda des Fachgremiums?

Das Thema wird grundsätzlich als wichtig und kann aus verschiedenen Perspektiven betrachtet werden. Z.B. kann der Fokus auf dem Vergleich mit anderen Märkten liegen oder aber man betrachtet nur die eigene Rate und definiert dabei Grenzwerte (nur als Beispiel). Das Thema soll auf der Agenda verbleiben.

Hinweis aufgrund einer Kundenanfrage: Per 21.11.2022 werden gemachte Transaktionen nach 60 Arbeitstagen gelöscht. Das bedeutet, dass es am 21.11.2022 eine Art 'Bulk-Löschung' gibt von Transaktionen die älter als 60 Tage sind.

5. Folge Meetings

- Tba (abhängig von den Terminen des Swiss SPTC)

Beilagen

- 'fg-settlement-gremienlandschaft-update' (pdf) zu Traktandum 2
- 'fg-settlement-kick-off' (pdf) zu Traktandum 2
- 'Pendenzen FG Settlement' (excel) zu Traktandum 2
- '2nd Level Matching at SIX SIS' (ppt) zu Traktandum 3.7