



Protokoll

Teilnehmer Philipp Auf der Maur (Vorsitz), SIX
Andreas Kolb, Liechtensteinische Bankverband (online)
Michael Deutschmann, LGT (online)
Davide Catania, UBS (online)
Sandy Kroll, SIX
Gabriele Pizi, SIX
Andreas Trottmann, SIX (online)
Silvan Burgermeister, Frankfurter BG (online)
Zita Leitner, CS (online)
Marc Richard, CS (online)
Elisa Blanco, ZKB (online)
Désirée Rebsamen, Rothschild
Thomas Amstad, Swisscom (online)
Michaela Wälti, Vontobel
Désirée Leimer, Vontobel
Achim Kerber, Vontobel
Christian Fernandez, Safra Sarasin (online)
Michael Hajagos, UBS (online)
Benjamin Berger, Rothschild
Michaela Erni, Baumann (online)

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 Maïke Bechtel, Citibank
Marc Wüst, SIX
Rene Bertschi, SNB
Urs Frey, BNP
Sergio De-Jesu, UBS
Maureen Wiebe, SNB
Ngoc Ly, Frankfurter BG
Maurizio La Rosa, Avaloq Sourcing
Florentin Soliva, SIX SIS

Kopie an Florentin Soliva, SIX SIS (Swiss SPTC)
Datum 17.03.2023
Ort Telefonkonferenz / SIX Hardtumpark, SIZI WH683
Dauer 14:00 – 16:00
Klassifikation öffentlich
Referenz
Dateiname Protokoll 21 (17.03.2023)
Betreff Fachgremium Settlement

Agenda

1. Begrüssung / Einleitung
2. Informationen
3. Fachthemen
 - 3.1. Eröffnung von CH-ISINs in Clearstream
 - 3.2. Settlement Deadlines in SECOM
 - 3.3. DTC-Mismatches
 - 3.4. Partials/Split von OTC-Inhouse Instruktionen
 - 3.5. BUYR/SELL als Matching Kriterium
 - 3.6. Änderung T2S Harmonisierungsstandard 15
 - 3.7. ISO20022
 - 3.8. Settlement Effizienz Markt Schweiz
 - 3.9. Statusmeldungen bei Transaktionslöschung durch 'Third Parties' (NEU)
 - 3.10. FAMT/UNIT – Neue Validierung durch SIX SIS (NEU)
 - 3.11. Zusätzliche Datenelemente bei TPA-Transaktionen (NEU)
 - 3.12. CSDR-Penalties (NEU)
 - 3.13. T+1 in USA/Canada (NEU)
4. Varia
5. Die nächsten Meetings

1. Begrüssung / Einleitung

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

2. Informationen

- Genehmigung des letzten Protokolls.
- Personelles:
 Elisa Blanco wird neu anstelle von Richard Sampaio im Gremium die ZKB vertreten.
 Désirée Rebsamen wird neu anstelle Tom Roth und Benjamin Berger im Gremium die Bank Rothschild vertreten.
 Michael Deutschmann wird neu die LGT vertreten.
 Andreas Kolb vertritt weiterhin den Liechtensteinischen Bankenverband.

Verantwortlich	Datum
PA	
PA	



	Verantwortlich	Datum
<p>Rosa Tumay wird neu anstelle von Michael Hajagos im Gremium die UBS vertreten.</p> <ul style="list-style-type: none">- Der Termin der 3. Sitzung wird aufgrund eines Feiertags in Liechtenstein auf den 7.9.2023 verschoben		
<h3>3. Fachthemen</h3>		
<h4>3.1. Eröffnung von CH-ISINs in Clearstream</h4> <p>Wir hatten eine längere Aussprache mit CBL betreffend der Thematik. Aktuell kann CBL noch keine Lösung bieten, damit der Service wieder einwandfrei und ohne manuelle Intervention läuft.</p> <p>Aber wir haben nochmals einen trilateralen Call gefordert mit SIX, CBL und UBS. Dies wurde von UBS abgelehnt, jedoch laufen weitere Gespräche.</p> <p>Wir werden Euch auf dem Laufenden halten und informieren, sobald es konkrete News gibt.</p>	SK	19.03.2021
<h4>3.2. Settlement Deadlines in SECOM</h4> <p>Die Implementierung und Finanzierung dieser Funktionalität wurde von SIX SIS genehmigt. Die Umsetzung erfolgt mit dem November-Release 2023. Die offizielle Marktinfo ist in Vorbereitung.</p> <p>Der Punkt wird geschlossen.</p>	PA	18.06.2021
<h4>3.3. DTC-Mismatches</h4> <p>Citi wurde erneut bezüglich einer Kostenschätzung angefragt. Wir erwarten ein Feedback in Q2 2023. Sobald die Antwort vorliegt, werden wir am nächsten Fachgremium informieren.</p>	GP	03.09.2021
<h4>3.4. Partial/Split von OTC-Inhouse Instruktionen</h4> <p>Die Kostenschätzung für das Partial-Settlement im SECOM beläuft sich auf 500k. Die Umsetzung benötigt einen Projektrahmen mit separater Budgetbewilligung.</p>	PA	18.06.2021



	Verantwortlich	Datum
<p>Das alternative Modell 'Split-Settlement' wird auf 100k geschätzt.</p> <p>Das Gremium diskutiert Vor- und Nachteile der beiden Modelle.</p> <p>Das Partial-Modell ist aus operationeller Sicht eindeutig zu bevorzugen. Es ist 'state of the art' und orientiert sich an der Funktionalität anderer CSDs sowie T2S.</p> <p>Die Fachgruppe wie auch die zu diesem Zweck erstellte Arbeitsgruppe favorisiert das Partial-Modell.</p> <p>PA nimmt das Thema im Swiss SPTC auf.</p>		
<p>3.5. BUYR/SELL als Matching Kriterium</p> <p>Für die in der letzten Sitzung präsentierte Funktionalität sind keine weiteren Feedbacks eingetroffen. Das Fachgremium beauftragt die SIX SIS mit der IT-Analyse und Kostenschätzung.</p>	PA	18.06.2021
<p>3.6. Änderung T2S Harmonisierungsstandard 15</p> <p>SIX SIS kann den Status Quo - das SECOM Account Numbering - beibehalten.</p> <p>Folglich kein Impact auf die SIX SIS Teilnehmer wobei wir das Thema gerne noch bilateral mit den DCP-Teilnehmern aufnehmen und besprechen möchten.</p> <p>Der Punkt wird geschlossen.</p>	AT	28.10.2022
<p>3.7. ISO20022</p> <p>Es gibt momentan keine weiteren Informationen.</p> <p>Der Punkt wird somit geschlossen</p>	PA	28.10.2022
<p>3.8. Settlement Effizienz Markt Schweiz</p> <p>Das Thema 'Settlement Efficiency' bleibt in der EU weiterhin aktuell. Ein neu aufgelegter Questionnaire fragt nach den Gründen für 'on-hold', 'Late-</p>	PA	17.03.2023

	Verantwortlich	Datum
<p>Matching', 'Lack of Securities' und veranschaulicht der Stand der Diskussion.</p> <p>Der Questionnaire liegt zur Info dem Protokoll bei.</p> <p>Die Teilnehmer der Fachgruppe sehen für den Markt Schweiz keinen Handlungsbedarf für Massnahmen bzw. Analysen.</p> <p>PA informiert sich ob Settlement-Raten aus der Schweiz verfügbar sind, welche mit anderen europäischen Märkten verglichen werden können. Speziell solche aus dem Clearing-Bereich (CCP).</p>		
<p>3.9. Statusmeldungen bei Transaktionslöschung durch 'Third Parties' (NEU)</p> <p>Das Gremium bespricht die Problemstellung anhand der beiliegenden Slides. Die zu beantwortenden Fragen bezüglich Inhalt der Meldung MT548:</p> <p>Does it matter whether :23G:INST or CAST? Is it key to get :20C::RELA//... same as in initial MT548? Does it matter whether :25D::CPRC//CAND or IPRC//CAND? Does it matter whether :24B::CAND//CANI or CTHP?</p> <p>Das Gremium hat keine Einwände gegen eine mögliche Änderung der Meldungsinhalte durch SIX SIS. Der Fokus liegt primär auf der RELA-Referenz.</p> <p>Eine Präsentation liegt dem Protokoll bei.</p> <p>Der Punkt wird geschlossen.</p>	PA	17.03.2023
<p>3.10. FAMT/UNIT – Neue Validierung durch SIX SIS (NEU)</p> <p>Das Gremium bespricht den Vorschlag. SIX SIS empfiehlt eine Prüfung des 'Quantity Type Code' bei Instruktionen.</p> <p>Das Gremium hat keine Einwände gegen diese neue Validierung. Es wurde darauf hingewiesen, dass auch Euroclear Bank plant, diese Validierung einzuführen.</p> <p>Eine Präsentation liegt dem Protokoll bei.</p> <p>Der Punkt wird geschlossen.</p>	PA	17.03.2023

	Verantwortlich	Datum
<p>3.11. Zusätzliche Datenelemente bei TPA-Transaktionen (NEU)</p> <p>Der Triparty-Agent erwartet, dass SIX SIS neue Datenelemente in den Instruktionen akzeptiert und diese an die Teilnehmer weiterleitet.</p> <p>Referenzfelder: :20C::CLCI//, CLTR//,TRCI//, TCTR// :20U::TRRF//..... (UTI)</p> <p>Indikator: :22F::COLA//.....</p> <p>Das Gremium hat davon Kenntnis genommen. Es wurden keine weiteren Anforderungen formuliert.</p> <p>Eine Präsentation liegt dem Protokoll bei.</p> <p>Der Punkt wird geschlossen.</p>	PA	17.03.2023
<p>3.12. CSDR-Penalties (NEU)</p> <p>Erfahrungsaustausch nach dem erstem Jahr. Teilnehmer beklagen erhöhten Aufwand bei der Verarbeitung der Penalties von SIX SIS im Gegensatz zur Verarbeiten der Penalties anderer Depotstellen. Wo gibt es Verbesserungspotential? Ist der verspätete Termin der Einführung des neuen Valutatags für die Teilnehmer ein Problem? (MGU beiliegend)</p> <p>Es sind keine grösseren Probleme bekannt. Auch die verspätete Einführung des neuen Valutatags durch SIX SIS ist kein Hindernis.</p> <p>Es ist ein Dokument 'MARKET STANDARDS FOR CSDR SETTLEMENT PENALTIES' als Draft-Version verfügbar. Dies wird zur Info dem Protokoll beigelegt.</p>	PA	17.03.2023
<p>3.13. T+1 in USA/Canada (NEU)</p> <p>Soll Europa folgen? AFME empfiehlt eine Task-Force. Wer ist wie davon betroffen? Börsen, CCPs, CSDs, Brokers, Custodians, Intermediäre, Endkunden.</p> <p>Es wurden keine Beschlüsse gefasst. Das Thema bleibt auf der Agenda.</p>	PA	17.3.2023

4. Varia

5. Die nächsten Meetings

- 16. Juni 2023
- 7. September 2023
- 17. November 2023

Beilagen

- 'Questionnaire to participants' (Traktandum 3.8) → zur Info
- Cancellation by Third Party (Traktandum 3.9) → zur Entscheidung
- FAMT-UNIT check at SIX SIS (Traktandum 3.10) → zur Entscheidung
- New Data Elements in instructions from TPA (Traktandum 3.11) → zur Entscheidung
- Market Standards on CSDR Settlement Penalties (Traktandum 3.12) → zur Info
- MG-eu-csdr-u (Traktandum 3.12) → zur Info
- Aktuelle Pendenzenliste