



Protokoll

Teilnehmer
Philipp Auf der Maur (Vorsitz), SIX
Michael Deutschmann, LGT
Davide Catania, UBS
Sandy Kroll, SIX
Andreas Trottmann, SIX
Silvan Burgermeister, Frankfurter BG
Elisa Blanco, ZKB
Désirée Rebsamen, Rothschild
Thomas Amstad, Swisscom
Désirée Leimer, Vontobel
Christian Fernandez, Safra Sarasin
Rosa Tumay, UBS
Michaela Erni, Baumann
Maike Bechtel, Citibank
Marc Wüst, SIX
Rene Bertschi, SNB
Urs Frey, BNP
Sergio De-Jesu, UBS

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
Zita Leitner, CS
Achim Kerber, Vontobel
Michaela Wälti, Vontobel
Maureen Wiebe, SNB
Andreas Kolb, Liechtensteinische Bankenverband
Maurizio La Rosa, Avaloq Sourcing
Ngoc Ly, Frankfurter BG
Florentin Soliva, SIX SIS
Marc Richard, CS
Gabriele Pizi, SIX

Kopie an Florentin Soliva, SIX SIS (Swiss SPTC)
Datum 16.06.2023
Ort Telefonkonferenz
Dauer 14:00 – 16:00
Klassifikation öffentlich
Referenz
Dateiname Protokoll 22 (20.06.2023)
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. Settlement Effizienz Markt Schweiz
 - 3.7. CSDR-Penalties
 - 3.8. T+1 in USA/Canada
4. Varia
5. Die nächsten Meetings

1. Begrüssung / Einleitung

- Begrüssung (TELKO) der Teilnehmer durch Philipp Auf der Maur
- Marc Wüst informiert, dass die nächste Sitzung des Fachgremiums physisch (inkl. Apéro) stattfinden wird.

2. Informationen

- Genehmigung des letzten Protokolls.
- Personelles:
Keine

Verantwortlich	Datum
PA	
PA	

3. Fachthemen

3.1. Eröffnung von CH-ISINs in Clearstream

NEWI: Das Thema ist in jedem Call mit dem Account Manager bei CBL (zweimal wöchentlich) auf der Agenda. Bisher aber noch ohne spürbaren Fortschritt. Dies ist auch sehr hoch platziert und eskaliert.

3.2. Settlement Deadlines in SECOM

Der Market-Guide Update wurde publiziert (beiliegend). BNP erkundigte sich nach dem Grund der neuen Euro-Deadline 16.15. Diese orientiert sich an der bestehenden Euro-SIC-Deadline für Settlements bei SIX SIS.

Der Punkt wird geschlossen.

3.3. DTC-Mismatches

SIX wartet auf das finale Feedback der Citi für ein wichtiges Detail. Anschliessend wird dies mit den Business Analysten betreffend Umsetzung im SECOM und Kostenschätzung aufgenommen.

3.4. Partial/Split von OTC-Inhouse Instruktionen

Die Initiierung des Projekts benötigt das formale Approval des Swiss SPTC. Dieses findet am 27.6. statt. Teilnehmer von Instituten, welche über eine Vertretung im Swiss SPTC verfügen, werden gebeten, diese vorgängig zu informieren.

Zusätzlicher Treiber: ein möglicher Wechsel auf T+1. Es besteht die Sorge erhöhter Fails. Partial-Settlement sollte auf alle Fälle vor Einführung von T+1 erfolgen.

3.5. BUYR/SELL als Matching Kriterium

Die Implementierung eines 'Second-Layer Matchings' im SECOM würde reine IT-Kosten von ca. 200k verursachen. Auch dieses Vorhaben müsste mittels eines Projekts realisiert werden.

Cross-Matchings werden im Markt Schweiz nicht als grosses Problem betrachtet. Die Teilnehmer sehen für diese Funktionalität entweder keinen Bedarf oder zumindest nicht prioritär. Das Vorhaben wird frühestens wieder

Verantwortlich	Datum
SK	19.03.2021
PA	18.06.2021
GP	03.09.2021
PA	18.06.2021
PA	18.06.2021

zum Thema, nachdem das Partial-Settlement eingeführt wurde. Der Punkt wird 'geparkt'.

3.6. Settlement Effizienz Markt Schweiz

Es sind keine nützlichen Settlement-Raten verfügbar, mit welchen der Markt Schweiz mit anderen EU-Märkten verglichen werden könnte.

Für ESMA hat die Erhöhung der Settlement-Effizienz weiterhin ein hohe Priorität. Folgende Funktionalitäten werden als Haupttools gesehen:

- SLB
- Partial Settlement
- Penalties

Auch das 'mandatory Buy-In' ist für ESMA weiterhin eine Option. Thema ist Teil des 'CSDR Refit'.

Wir beobachten die weitere Entwicklung.

3.7. CSDR-Penalties

Die Industrie stellt sich auf eine Änderung bei der Verrechnung der CCP-Penalties ein. Diese sollen neu, wie alle anderen, via CSDs verrechnet werden. (Artikel 19-Diskussion).
Es ist noch kein Termin bekannt.

3.8. T+1 in USA/Canada

Verschiedene Taskforces werden gebildet. Konkrete Resultate des Impacts liegen noch nicht vor.

Erste Feedbacks der Teilnehmer betreffen Themen wie:

- Verlängerung der Erreichbarkeit von Desks?
- Neue Deadlines für Verlagerungen von/nach USA/Canada?

Der Punkt bleibt auf der Agenda.

4. Varia

keine

Verantwortlich	Datum
PA	17.03.2023
PA	17.03.2023
PA	17.03.2023

5. Die nächsten Meetings

- 7. September 2023 (physisch in Zürich bei SIX)
- 17. November 2023

Beilagen

- Market Guide Update 'New Settlement Deadlines in Secom'