



## Protokoll

Teilnehmer	<p>Philipp Auf der Maur (Vorsitz), SIX **Davide Catania, UBS Sandy Kroll, SIX Andreas Trottmann, SIX **Silvan Burgermeister, Frankfurter BG **Elisa Blanco, ZKB *Désirée Rebsamen, Rothschild *Thomas Amstad, Swisscom *Christian Fernandez, Safra Sarasin *Adrian Rosch, Safra Sarasin (neu) **Michaela Erni, Baumann **Maïke Bechtel, Citibank **Rene Bertschi, SNB *Urs Frey, BNP *Zita Leitner, CS **Achim Kerber, Vontobel **Andreas Kolb, Liechtensteinische Bankenverband **Ngoc Ly, Frankfurter BG *Romy Blaut, SIX **Cedric Degen, UBS (stv von Rosa Tumay)</p> <p>*(physisch anwesend) **(online)</p>	<p><b>SIX Group AG</b> Pfungstweidstrasse 110 CH-8005 Zürich</p> <p>Postanschrift: Postfach CH-8021 Zürich</p> <p>T +41 58 399 2111 www.six-group.com</p> <p>Kontaktperson: Philipp Auf der Maur T +41 58 399 6838 Philipp.aufdermaur@six-group.com</p>
Entschuldigt	<p>Sergio De-Jesu, UBS Désirée Leimer, Vontobel Michael Deutschmann, LGT Maureen Wiebe, SNB Gabriele Pizi, SIX Rosa Tumay, UBS Marc Wüst, SIX Michaela Wälti, Vontobel Marc Richard, CS</p>	
Kopie an	Florentin Soliva, SIX SIS (Swiss SPTC)	
Datum	07.09.2023	
Ort	SIX, Hardturmпарк, Zimmer WH685	
Dauer	14:00 – 16:00 (anschliessend Apéro)	
Klassifikation	öffentlich	
Referenz		
Dateiname	Protokoll 23 (07.09.2023)	
Betreff	Fachgremium Settlement	



## Agenda

1. Begrüssung / Einleitung
2. Informationen
3. Fachthemen
  - 3.1. Eröffnung von CH-ISINs in Clearstream
  - 3.2. DTC-Mismatches
  - 3.3. Partials/Split von OTC-Inhouse Instruktionen
  - 3.4. Settlement Effizienz Markt Schweiz
  - 3.5. CSDR-Penalties
  - 3.6. T+1 in USA/Canada
  - 3.7. 'Expected Settlement-Date' im MT548
  - 3.8. Neue Periodizität für APRS
4. Varia
5. Die nächsten Meetings

### 1. Begrüssung / Einleitung

1. Begrüssung (TELKO) der Teilnehmer

### 2. Informationen

2. Genehmigung des letzten Protokolls.
3. Personelles:
  - Neu im Fachgremium: Adrian Rosch, Safra Sarasin
  - Maurizio La Rosa verlässt das Fachgremium. E-Mails sind nicht mehr zustellbar.

Verantwortlich	Datum
PA	
PA	

### 3. Fachthemen

#### 3.1. Eröffnung von CH-ISINs in Clearstream

NEWI: Update 25.08.23: CBL prüft aktuell diverse Szenarien, z.B. ob eine ISIN-Eröffnung via Xact getriggert werden kann. Ebenfalls ist ein dedizierter Kontakt für SIX SIS im Gespräch. Via Network wurde der Prozessflow seitens CBL angefordert.

#### 3.2. DTC-Mismatches

SIX wartet dringend auf das finale Feedback der Citi für ein wichtiges Detail. Der letzte Call mit Citi fand am 17.08.23 statt. Anschliessend wird dies mit den Business Analysten betreffend Umsetzung im SECOM und Kostenschätzung aufgenommen.

#### 3.3. Partials/Split von OTC-Inhouse Instruktionen

Die neue Funktionalität wurde am Swiss SPTC vom 27.6. kritisch diskutiert. Vorbehalte bzgl. Kosten/Nutzen wurden vorgebracht. Es wird zudem befürchtet, dass die Institute in ihren IT-System grössere Anpassungen machen müssten.

Resultat der Umfrage im SwissSPTC:

- 8 Institute sind dafür
- 2 Institute sind dagegen

SIX SIS nimmt die Bedenken bilateral mit den 2 ablehnenden Instituten auf und sucht nach Lösungen.

Die Initiierung des Projekts verschiebt sich entsprechend.

Aus Sicht SIX SIS war initial hauptsächlich das Autosplitting von CCP-Transaktionen der Auslöser. Die heutige Funktionalität deckt nur Transaktionen ab, die entweder von SIX SIS direkt (locked-In) oder vom CCP mittels PoA instruiert werden. Wobei Brutto-Transaktionen allgemein ausgenommen sind. Sobald der Teilnehmer selbst instruiert, ist kein Autosplitting möglich. Wollte man nur diesen Anwendungsfall beheben, wäre es auch möglich, die POOL-Referenz in der Kundeninstruktion zu öffnen.

Solange die Settlement-Effizienz im Markt Schweiz aber kein grundsätzliches Problem darstellt, hat eine dem Marktstandard

Verantwortlich	Datum
SK	19.03.2021
GP	03.09.2021
PA	18.06.2021

entsprechende teure Lösung (inkl. Partial-Release) ein schlechtes Kosten/Nutzen-Verhältnis.

Input von BNP: das Partial-Settlement ist auch ein Bedürfnis für die Weiterlieferung an/von Kunden. Dies hätte einen positiven Einfluss auf die Höhe der Late-Settlement Fee. Wir sind einverstanden, dass eine Entwicklung in dieser Grösse (Kosten und gebundene Ressourcen) unbedingt auf einer fundierten Kosten-/Nutzenanalyse basieren muss. Deswegen wäre es wünschenswert/erforderlich, wenn die möglichen OTC Teillieferungen auf den Instrumenten (am besten nur ISIN's welche von den CCP's gecleart werden) an mehreren Tagen geprüft werden könnten.

SIX SIS prüft, ob es Zahlen liefern kann zum Wert potentieller Teillieferungen.

### 3.4. Settlement Effizienz Markt Schweiz

Keine Aktivitäten im Markt Schweiz.

Auf Ebene EU diskutieren Marktteilnehmer mit dem Regulator (ESMA) über Themen wie:

- Anwendung einer einheitlichen Methode zur Messung der Settlement-Effizienz sowie dessen Rapportierung an ESMA.
- Analyse der Gründe für Fails entlang der Verwahrkette.
- Anwendung von hold/release und partial-settlement.
- Höhe der CSDR-Penalties und deren Effekt auf die Effizienz

Wir beobachten die weitere Entwicklung.

### 3.5. CSDR-Penalties

Die Änderung von Article 19 wurde offiziell publiziert. Siehe [link](#). Ab 2.9.2024 werden CCP-Penalties nicht mehr durch CCP verrechnet sondern durch die CSDs.

Saldos auf den CCP-Konten können von den CCPs an ihre Member weiterverrechnet werden. Dies geschieht ausserhalb der CSD.

### 3.6. T+1 in USA/Canada

Die neuen Deadlines in den USA lauten:

Verantwortlich	Datum
PA	17.03.2023
PA	17.03.2023
PA	17.03.2023



	T+0										T+1																
EST	16:00	17:00	18:00	19:00	20:00	21:00	22:00	23:00	00:00	01:00	02:00	03:00	04:00	05:00	06:00	07:00	08:00	09:00	10:00	11:00	12:00	13:00	14:00	15:00	16:00	17:00	18:00
GMT	21:00	22:00	23:00	00:00	01:00	02:00	03:00	04:00	05:00	06:00	07:00	08:00	09:00	10:00	11:00	12:00	13:00	14:00	15:00	16:00	17:00	18:00	19:00	20:00	21:00	22:00	23:00
CET	22:00	23:00	00:00	01:00	02:00	03:00	04:00	05:00	06:00	07:00	08:00	09:00	10:00	11:00	12:00	13:00	14:00	15:00	16:00	17:00	18:00	19:00	20:00	21:00	22:00	23:00	00:00
				19:00 EST	21:00 EST					23:30 - 01:30 EST														15:00 EST			18:15 EST
				Allocation	Affirmation					DTC Night														DTC DVP			DTC FOP
				Deadline	Deadline					Settlement														Cut-off			Cut-off

Kritisch ist dabei die Affirmation-Deadline um 09.00 EST an T. Dies bedingt eine durchgehende STP-Verarbeitung der Instruktionen.

Es wird die Frage gestellt, ob Citi-Inhouse Transaktionen (gegen DTCYID 908) neu auch in den Affirmation (sprich Matching-) Prozess laufen.

SIX SIS überprüft ihre SECOM Öffnungszeiten (EOD/BOD-Prozesse). Gibt es Änderungen in den Servicezeiten bei den Instituten?

SIX SIS hat dazu einen FAQ publiziert:

<https://sws.six-group.com/private/dam/downloads/marketguide/country/usa-citi/frontline/faq-usa-tplus1-de.pdf>

### 3.7. 'Expected Settlement-Date' im MT548

Der MT548er bietet die Möglichkeit ein 'Expected Settlement-Date' anzugeben.

:98A::EXSE//....

Ist diese Information von Interesse? Für Inhouse- und/oder Cross Border?

Eine Depotstelle von SIX SIS informiert, dass sie diesen Wert neu liefern werden. Die Teilnehmer im Fachgremium waren sich einig, dass eine Weiterleitung nicht nötig ist. Der Informationsgehalt ist zu gering.

Auch für das Inhouse-Settlement (Markt Schweiz) ist dies nicht nötig. Der Status 'Currency Deadline Passed' bietet einen adäquaten Ersatz.

### 3.8. Neue Periodizität für APRS

APRS ('Automated Position Realignment') ist ein Service von SIX SIS. SIX SIS transferiert dabei Kundenpositionen zwischen SECOM und T2S. Für

Verantwortlich Datum

PA 06.09.2023

AT 06.09.2023

Teilnehmer, welche generell keine TS-Positionen halten wollen, gibt es heute einen Batch an End-of-Day.

SIX SIS sieht ein Kundenbedürfnis wonach T2S-Positionen auf **stündlicher** Basis nach SECOM transferiert werden sollen. Ist der Kundennutzen für einen solchen neuen Service bekannt?

Grundsätzlich deckt der heutige Service das Bedürfnis ab. ZKB zeigt jedoch Interesse an einem intraday-Transfer von T2S an SECOM. Nicht unbedingt stündlich sondern ca. 3 bis 4 Mal pro Tag.

#### 4. Varia

#### 5. Die nächsten Meetings

- 17. November 2023

#### Beilagen

- Pendenzenliste (wird aktuell nicht mitgeschickt. Kann auf Anfrage aber geliefert werden)