



Protokoll

Teilnehmer Philipp Auf der Maur (Vorsitz), SIX
Davide Catania, UBS
Elisa Blanco, ZKB
Désirée Rebsamen, Rothschild
Thomas Amstad, Swisscom
Adrian Rosch, Safra Sarasin (neu)
Michaela Erni, Baumann
Maike Bechtel, Citibank
Rene Bertschi, SNB
Urs Frey, BNP
Achim Kerber, Vontobel
Andreas Kolb, Liechtensteinische Bankenverband
Ngoc Ly, Frankfurter BG
Romy Blaut, SIX
Désirée Leimer, Vontobel
Michael Deutschmann, LGT
Maureen Wiebe, SNB
Gabriele Pizi, SIX
Rosa Tumay, UBS
Marc Wüst, SIX
Marc Richard, CS

Entschuldigt Sandy Kroll, SIX
Michaela Wälti, Vontobel
Christian Fernandez, Safra Sarasin
Silvan Burgermeister, Frankfurter BG
Zita Leitner, CS
Andreas Trottmann, SIX
Sergio De-Jesu, UBS

Kopie an Florentin Soliva, SIX SIS (Swiss SPTC)
Datum 17.11.2023
Ort SIX, Hardturmpark, Zimmer WH685
Dauer 14:00 – 16:00
Klassifikation öffentlich
Referenz
Dateiname Protokoll 25 (24.11.2023)
Betreff Fachgremium Settlement

SIX Group AG
Pfingstweidstrasse 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

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. T+1 in USA/Canada / allgemein
- 4. Varia
- 5. Die nächsten Meetings

1. Begrüssung / Einleitung

- 1. Begrüssung (TELKO) der Teilnehmer

2. Informationen

- 2. Genehmigung des letzten Protokolls.
- 3. Personelles: keine Änderungen

3. Fachthemen

3.1. Eröffnung von CH-ISINs in Clearstream

NEWI: Update 31.10.23: Network SIX plant einen Due Dilligence Besuch bei CBF am 22.11. Ein Treffen zu dieser Thematik mit Dirk Loscher (Head of Product and Network Management, Executive Board member) wird stattfinden. Settlement SIX hat erneut einen Prozess-Flow der beteiligten Parteien verlangt (CBL, UBS).

3.2. DTC-Mismatches

SIX hat mittlerweile ein Feedback der Citi erhalten und klärt nun intern mit den SIX Business Analysten betreffend Umsetzung im SECOM und Kostenschätzung. Update folgt am nächsten Fachgremium.
Update 17.11.: aufgrund anderer high urgent Analysen durch die verfügbaren IT Ressourcen für andere urgent topics wie z.B. T+1 etc., gibt es hier erst im nächsten Meeting ein Update (Einfluss auch wegen der Unterkonto-Struktur zur Vermeidung von Mismatches).

Verantwortlich	Datum
PA	
PA	
SK	19.03.2021
GP	03.09.2021

	Verantwortlich	Datum
<p>3.3. Partial/Split von OTC-Inhouse Instruktionen</p> <p>An der letzten Sitzung wurde gewünscht, dass SIX SIS Zahlen liefert bezüglich der potentiellen Effizienzsteigerung, die ein Partial-Settlement konkret bringen würde. Z.B anhand eine Simulation.</p> <p>Mit vertretbarem Aufwand wurden folgende Zahlen eruiert:</p> <p>Am Ende eines Abwicklungstages (Secom End-of-Day) sind im Schnitt 0.87% aller DVP/DFPs auf Hold bei welchen Positionen im Depot vorhanden ist. → diese Zahl sagt jedoch wenig aus, da das Depot vermutlich ein Omnibus-Konto ist.</p> <p>Am Ende eines Abwicklungstages (Secom End-of-Day) sind im Schnitt 1.87% aller DVP/DFPs im Status 'Lack', welche im Depot über einen Teilbestand verfügen.</p> <p>Für konkrete Zahlen bezüglich Value/Volumen und möglicher Intraday Partialis ist grösserer Aufwand nötig. Für die dafür benötigten Ressourcen braucht es ein Mandat von Swiss SPTC.</p> <p>Anhand der vorliegenden Zahlen ist der Business Case nicht gegeben.</p> <p>SIX SIS nimmt diesbezüglich Kontakt mit dem Swiss SPTC auf.</p>	PA	18.06.2021
<p>3.4. Settlement Effizienz Markt Schweiz</p> <p>Keine Aktivitäten im Markt Schweiz.</p> <p>Auf Ebene EU liegen keine konkreten Informationen bzw. Massnahmen vor. Die Diskussionen zwischen dem Regulator (ESMA) und den Marktteilnehmern sind jedoch weiterhin am Laufen.</p> <p>Wir halten diesen Agenda punkt als Platzhalter pendent.</p>	PA	17.03.2023
<p>3.5. T+1 in USA/Canada / allgemein</p> <p>Am 8.11.2023 fand eine Präsentation im Rahmen des Swiss SPTC statt. Alle Mitglieder des Fachgremiums waren dazu eingeladen.</p> <p>SIX SIS analysiert den Impact von T+1 in den USA auf die Secom Öffnungszeiten. Im Fokus stehen EOD/BOD -Prozesse sowie die Downtime.</p>	DS/PA	17.03.2023

SIX SIS präsentierte eine möglich Option, wie die Secom-Downtime verkürzt und z.B. der End-of-day-Prozess nach hinten (z.B. 23:15 von heute 22:00) verschoben werden kann. Das Ziel ist, die Affirmation-Deadline (CET 03:00) einzuhalten. Die meisten Teilnehmer sehen keinen Benefit mit einer Verschieben nach 23:15. Wichtiger ist, dass SECOM so früh wie möglich wieder öffnet.

Input/Frage von Andy Kolb:

Settlement-Zyklus bei Fixed Income in US

Werden alle Broker die OTC Fixed Income Transaktionen in US Corporate Bonds auf T+1 umstellen oder nur US SEC regulierte Gegenseiten? Welche Standardvaluta soll für solche Produkte Gültigkeit haben (immer noch T+2 oder T+1)? Hat die Anpassung des Cycles gar Auswirkung auf den Handel und die Abwicklung von Eurobonds in USD? Aktuell in diesem Thema wenig Klarheit vorhanden und auch Broker können noch keine Auskunft geben. Weiss jemand aus dem Settlement Gremium mehr?

Es konnte niemand Auskunft geben.

4. Varia

5. Die nächsten Meetings

- Abhängig von Swiss SPTC Daten (noch unbekannt)

Beilagen

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