



Protokoll

| | | |
|----------------|---|--|
| Teilnehmer | Philipp Auf der Maur (Vorsitz), SIX Davide Catania, UBS Elisa Blanco, ZKB Désirée Rebsamen, Rothschild Thomas Amstad, Swisscom Adrian Rosch, Safra Sarasin Urs Frey, BNP Romy Blaut, SIX Michaela Wälti, Vontobel Christian Fernandez, Safra Sarasin Björn Johansen, Frankfurter BG Sergio De-Jesu, UBS Michaela Erni, Baumann Maureen Wiebe, SNB Maike Bechtel, Citibank Simon Haab, SIX x-clear Andreas Kolb, Liechtensteinische Bankenverband Joscha Gelbach, JPMorgan Rene Bertschi, SNB Gabriele Pizi, SIX Cedric Degen, UBS (Stv. von Rosa Tumay) Livia Bär, Vontobel (Stv. Von Achim und Désirée) | 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 |
| Entschuldigt | Andreas Trottmann, SIX Michael Deutschmann, LGT Achim Kerber, Vontobel Sandy Kroll, SIX Rosa Tumay, UBS Marc Richard, CS Désirée Leimer, Vontobel | |
| Kopie an | Florentin Soliva, SIX SIS (Swiss SPTC) Liridon Biblekay, SIX SIS (Swiss SPTC) | |
| Datum | 22.11.2024 | |
| Ort | Online-Meeting | |
| Dauer | 14:00 – 16:00 | |
| Klassifikation | öffentlich | |
| Referenz | | |
| Dateiname | Protokoll 29 | |
| Betreff | Fachgremium Settlement | |



Agenda

1. Begrüssung / Einleitung
2. Informationen
3. Fachthemen
 - 3.1. Settlement Effizienz Markt Schweiz (zur Info)
 - 3.2. Settlement Effizienz in der EU (zur Info)
 - 3.3. T+1 in USA/Canada/Mexiko/Argentinien / allgemein (zur Info)
 - 3.4. T+1 in der EU (zur Info)
 - 3.5. T+1 in der Schweiz
 - 3.6. UTI
 - 3.7. Aufhebung des CSD-zentrischen Abwicklungsmodells (zur Info)
 - 3.8. Zeitliche Verschiebung des CSD-centric Netting
4. Varia
 - 4.1. Informationen zum Secom Release 18. November 2024
 - 4.2. Informationen aus anderen Gremien
5. Die nächsten Meetings

1. Begrüssung / Einleitung

1. Begrüssung (TELKO) der Teilnehmer

2. Informationen

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

| Verantwortlich | Datum |
|----------------|-------|
| PA | |
| PA | |

3. Fachthemen

3.1. Settlement Effizienz Markt Schweiz (zur Info)

Die momentane Planung des Partial Settlements im Markt Schweiz avisiert ein Go-Live Datum im November 2026.

3.2. Settlement Effizienz in der EU (zur Info)

Ein Review des CSDR-Penalty-Regimes ist Teil von CSDR-Refit. Konkret hat ESMA ein Konsultationsverfahren zu folgenden drei Punkte durchgeführt:

- *alternative parameters to calculate the penalties due to lack of cash, when the official interest rate for overnight credit charged by the central bank issuing the settlement currency is not available; (Issue in den Märkten Dänemark und Bulgarien)*
- *the treatment of historical reference prices for the calculation of late matching fail penalties; (ESMA empfiehlt den CSDs, Preise für mindestens die letzten 40 Tage zur Verfügung zu haben. Penalties mit weiter zurückliegenden Daten, nehmen den letzten Preis)*
- *the design and level of the penalty rates for each asset class.*

Der ESMA-Report ist hier zu finden. [link](#)

Eine erste Einschätzung Seitens ECSDA lautet:

- *Regarding the last point, ESMA proposes to maintain the design of the current penalty mechanism, for example not introducing fundamental changes to the methods for calculating penalties, and to introduce an overall moderate increase of the penalty rates, in full alignment with the current types of settlement fails and targeting most asset classes.*
- *Since its application as of February 2022, the penalty mechanism under the CSDR has improved settlement efficiency in the EU by ensuring that participants failing to deliver securities or cash by the intended settlement date incur a penalty. ESMA believes that cash penalties can continue to have a positive impact on settlement efficiency overall.*

| Verantwortlich | Datum |
|----------------|------------|
| PA | 17.03.2023 |
| PA | 22.11.2024 |

| Verantwortlich | Datum |
|----------------|------------|
| DS/PA | 17.03.2023 |
| PA | 22.11.2024 |
| PA | 06.09.2024 |

3.3. T+1 in USA/Canada/Mexiko/Argentinien / allgemein (zur Info)

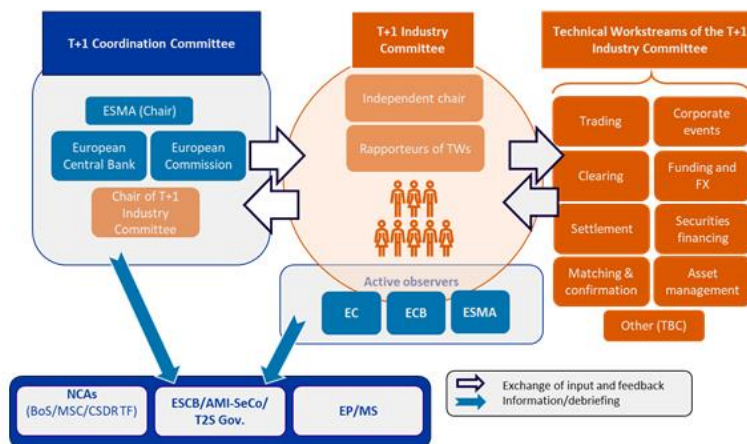
SIX SIS AG steht aktuell in sehr engem Austausch mit Citibank bezüglich Reporting des Affirmation-Status. Die Reports werden aktuell aus Clarity (System der Citibank) zur Verfügung gestellt und unseren Kunden auf ad-hoc-Basis zugestellt. Da im Depot 217217 alle Ordinario Accounts unserer Kunden enthalten sind, muss somit der Report manuell aufbereitet werden. Auch intern ist SIX SIS daran einen Report zur Verfügung zu stellen, der aufzeigt, wann die Trades an den Markt weitergeleitet wurden. Ab Januar 2025 (rückwirkend für Dezember 24) wird Citibank erstmals die Non-ID Affirmation Gebühren belasten. Diese werden den Teilnehmern weiterbelastet.

3.4. T+1 in der EU (zur Info)

ESMA publizierte am 18. November 2024 ihre Beurteilung zu T+1 in der EU hier: [link](#). ESMA empfiehlt darin:

*ESMA recommends **11 October 2027** as the optimal date for the transition to T+1 in the EU. A coordinated approach across Europe is desirable.*

Des Weiteren empfiehlt ESMA für die Umsetzung von T+1 folgende Governance:



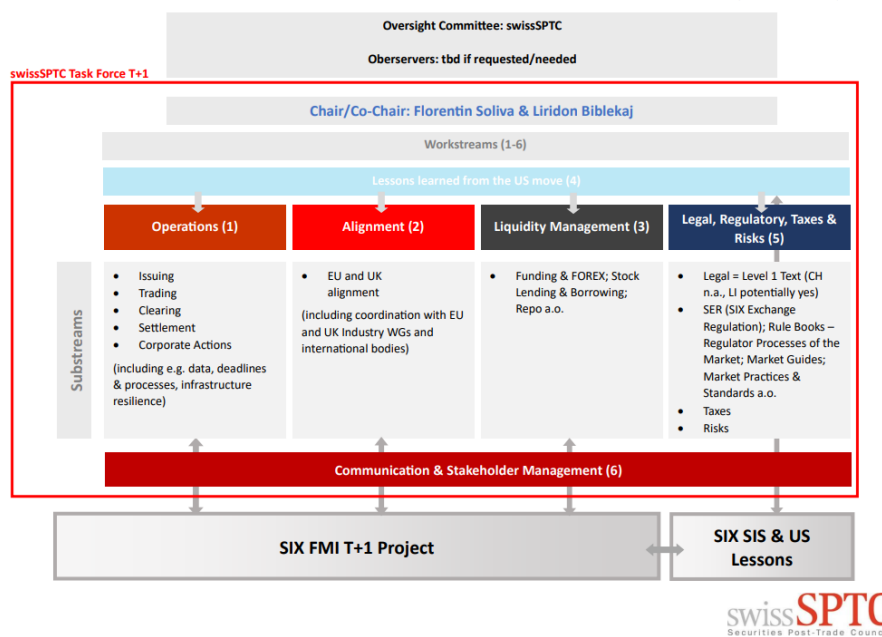
3.5. T+1 in der Schweiz

Das Swiss SPTC bildet eine T+1 Taskforce: <https://www.six-group.com/de/site/swiss-sptc/t1.html>

Die Taskforce besteht aus mehreren Streams. Einer davon ist 'Operations'. Der Operations-Stream ist wiederum unterteilt in mehrere Sub-Streams. Einer davon ist 'Settlement'. Für diesen ist unsere Fachgruppe zuständig.

Der aktuelle Stand der Governance ist folgender:

swissSPTC Task Force T+1 – Workstreams and Governance Structure (overview)



In einem ersten Schritt sammeln wir Themen. Anschliessend definieren wir deren Bearbeitung. Im Vorfeld der Sitzung konnte Themen bereits via E-Mail gemeldet werden.

Die bereits erhaltenen Themen wurden in der Sitzung im Plenum zusammen angeschaut und anschliessend mit einem separate Mail an die Teilnehmer verschickt.

Als nächsten Schritt werden die Themen kategorisiert und in separaten Meetings das weitere Vorgehen diskutiert.

Allgemeiner Input: Das Swiss SPTC sucht Teilnehmer für die einzelnen Workstreams. Speziell bei Streams für die es zur Zeit keine Expertengruppe gibt. Z.B. Liquidity Management, Taxes, Risk, etc.

3.6. UTI

Es liegen keine neuen Erkenntnisse vor.

Dieser Punkt wird aus der Agenda entfernt.

3.7. Aufhebung des CSD-zentrischen Abwicklungsmodells (zur Info)

Das Frontline wurde am 3. Oktober 2024 publiziert. Voraussichtliche Implementierung: September 2025.

3.8. Zeitliche Verschiebung des CSD-centric Netting

Aktuell erfolgt das CSD-centric Netting um ca. 18.30. Zur gleichen Zeit setzen SNB EFF Auktionen (falls getätigt). Das führt zu verspäteten Settlement-Bestätigungs-Meldungen an die Teilnehmer.

Zur kurzfristigen Behebung des Problems, wird der Netting-Batch um ca. 15 Minuten auf 18.45 verschoben.

Aus Sicht SIX SIS und SIX x-clear ist dies kein Problem. Keine Rückmeldung seitens Teilnehmer.

4. Varia

4.1. Informationen zum Secom Release 18. November 2024

- Zusätzlicher APRS-Service. Transfers von T2S-Positionen nach Secom in 15 Minuten Intervallen.
- Schnellere Verarbeitung und Settlement von TPA-Instruktionen.
- Neue Datenelemente bei TPA-Instruktionen (sind auch für OTC-Instruktionen verfügbar. :20C:: Referenzen ; :20U:: UTI ; :22F::COLA. Keinen Impact auf Matching- und Settlement-Prozess.

4.2. Informationen aus anderen Gremien

Frage in die Runde: besteht Interesse für Informationen aus den Gremien SMPG (<https://www.smpg.info/>) und/oder SASFS (z.B. jährlicher Swift-Release)?

Interesse besteht. Es wird neu ein eigener Agendapunkt 'Informationen aus anderen Gremium' geben.

| Verantwortlich | Datum |
|----------------|------------|
| | |
| AT | 06.09.2024 |
| PA | 22.11.2024 |

5. Die nächsten Meetings

- In Evaluation. Die Termine und Einladungen für 2025 werden Anfang Dezember verschickt.

Beilagen

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