



## Protokoll

Teilnehmer Baumgartner Reto, CS, SKSF Vertreter  
Bosshard Oliver, Gast ZKB  
Buensoz Marc, SNB  
Buholzer Irina, Gast Bank Rothschild  
Haller Peter, SIX  
Hürlimann Patric, ZKB  
Imboden Georg, SIX, Traktandum 2  
Koller Hugo, UBS  
Métral Olivier, CS  
Priore Claudio, SIX, Traktandum 7  
Rauber Pascal, Gast ZKB  
Roth Thomas, Bank Rothschild  
Scheiber Hans-Peter, SIX (Vorsitz/Protokoll)  
Soliva Florentin, SIX, Industry Relations  
Tschannen Katharina, Swisscom  
Ültschi Mirco, BnP  
Waldispühl Christian, Bank Vontobel  
Wang Weiwei, SIX  
Yfantis Konstantin, UBS

### SIX SIS AG

Baslerstrasse 100  
CH-4600 Olten

Postanschrift:  
Postfach  
CH-4601 Olten

T +41 58 399 3111

F +41 58 499 3111

[www.six-securities-services.com](http://www.six-securities-services.com)

Entschuldigt Keller Heidi, SNB  
Schwerzmann Thomas, Bank Vontobel

Kopie an

Datum 01.07.2020

Ort Online wegen Covid-19

Dauer 13:30 Uhr – 17:00 Uhr

Klassifikation öffentlich

Referenz

Dateiname CAEG Protokoll Meeting vom 08062020.docx

Betreff **CAEG Meeting vom 08.06.2020**

## Agenda

1. Begrüssung
2. Digital Shareholder Voting Hub (DSVHub)
3. Abnahme CAEG Protokoll von der Sitzung vom 04.12.2019
4. Pendenzen
5. Update aus den europäischen Gremien
6. Corporate Action Prozess bei SRDII
7. Partial election not allowed
8. Austausch zwischen FG Settlement und FG Corporate Actions
9. Umfrage

**1. Begrüssung**

Hans-Peter begrüsst die Teilnehmer herzlich und ist froh, dass alle gesund sind. Aufgrund von Covid-19 muss das Meeting mittels Telefonkonferenz stattfinden.

Teddy übernimmt neue Aufgaben innerhalb vom Post Trading und wird nicht mehr am CAEG Meeting teilnehmen. Peter ersetzt Teddy an den CAEG Meetings. Am nächsten physischen Meeting werden wir Teddy gebührend verabschieden.

Katharina nimmt zum 1. Mal am CAEG Meeting teil. Herzlich willkommen.

Entschuldigt haben sich Heidi Keller, SNB und Thomas Schwerzmann, Bank Vontobel

**2. Digital Shareholder Hub (DSVHub)**

Georg Imboden stellt die Idee des DSVHub vor. Mit dem DSVHub würde eine zentrale Plattform für den CH Markt entstehen und die heutigen manuellen Aufwände könnten eliminiert werden. Die Harmonisierung des Record Date sollte mit der Umsetzung des DSVHub angegangen werden und muss mit den Emittenten besprochen und gelöst werden. Es werden keine BO Daten bei SIX gespeichert. Alle Aktienregister wären auf dem gleichen System. Dieses Thema muss rasch seitens SIX vorangetrieben werden, da in den nächsten 2 Monaten die Projektbudgets für 2021 bei den Banken fixiert werden.

**3. Abnahme CAEG Protokoll vom 04.12.2019**

Das Protokoll wurde einstimmig angenommen.

Verantwortlich	Datum
Georg	31.7.2020

**4. Pendenzen**

Die Feedbacks sind in der beiliegenden Pendenzenliste nachgeführt.

**5. Update aus den CH / europäischen Gremien**

**A) Informationen aus EU Gremien & Vereinigungen zu aktuellen Themen im Post-Trade Bereich**

- CAJWG & E-MIG: Am 18. Mai fand ein virtuelles CAJWG Meeting statt, die Hauptthemen waren
- Review der CAJWG Standards: (i) Anpassung/Referenz auf SRD II und CMH wo notwendig; Draft Version mit der die Community arbeiten soll, auch wenn noch nicht offiziell abgesegnet; (ii) Erweiterung mit Elementen aus dem Q&A (iii) Interaktion mit CMH, wo noch notwendig (Thematik Zinspapiere versus Aktien)  
-> neue CAJWG Standards Version verteilt in Woche vor CAEG Meeting
- CSDR Auswirkungen auf Market Claims und Transformations: Arbeitsannahme, dass Q1 2021 CSDR Penalty Regime In Kraft tritt; buy-ins können auch auf Market Claims und Transformations Anwendung finden; Fazit CAJWG und CASG Standards sind korrekt und entsprechen der CSDR Philosophie.
- 2020 E-MIG und AMI-SeCo: Vorgehensweise z.B. Rolle EZB und Industrie für gemeinsamen Report von CAJWG, CASG und CMH-CA und insbesondere Rolle von non-T2S Märkte war ungeklärt, da Rückmeldungen Seite AMI-SeCo noch ausstehend und frühestens Ende Juni geklärt werden können; Beschlüsse der CAJWG:
- Gap Analyse wird im Juli gestartet (basierend auf revidierter Version), ungeachtet ob eine Einigung zwischen CAJWG/E-MIG und AMI-SeCo vorliegt
- Im Q3 wird Entscheidung getroffen, ob (i)E-MIG wegen Pandemie abgesagt wird; (ii) physisches Meeting für Märkte, die kommen wollen/können; (iii) ggf. Prüfung remote-Meeting für eine grosse cross-border Community
- E-MIG Meeting ist in der Woche vom 9. November vorgesehen
- General Meetings (JWGGM): Vorschlag zur Integrierung der GM Standards in die CAJWG Standards (auch mit Referenz auf SRD II – virtuelle Meetings, e-voting und Anpassungen nach COVID-19); Nächste Schritte und dazu werden in den nächsten Wochen besprochen.

	Verantwortlich	Datum
<p><b>4. Pendenzen</b></p> <p>Die Feedbacks sind in der beiliegenden Pendenzenliste nachgeführt.</p> <p><b>5. Update aus den CH / europäischen Gremien</b></p> <p><b>A) Informationen aus EU Gremien &amp; Vereinigungen zu aktuellen Themen im Post-Trade Bereich</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• CAJWG &amp; E-MIG: Am 18. Mai fand ein virtuelles CAJWG Meeting statt, die Hauptthemen waren</li> <li>• Review der CAJWG Standards: (i) Anpassung/Referenz auf SRD II und CMH wo notwendig; Draft Version mit der die Community arbeiten soll, auch wenn noch nicht offiziell abgesegnet; (ii) Erweiterung mit Elementen aus dem Q&amp;A (iii) Interaktion mit CMH, wo noch notwendig (Thematik Zinspapiere versus Aktien) -&gt; neue CAJWG Standards Version verteilt in Woche vor CAEG Meeting</li> <li>• CSDR Auswirkungen auf Market Claims und Transformations: Arbeitsannahme, dass Q1 2021 CSDR Penalty Regime In Kraft tritt; buy-ins können auch auf Market Claims und Transformations Anwendung finden; Fazit CAJWG und CASG Standards sind korrekt und entsprechen der CSDR Philosophie.</li> <li>• 2020 E-MIG und AMI-SeCo: Vorgehensweise z.B. Rolle EZB und Industrie für gemeinsamen Report von CAJWG, CASG und CMH-CA und insbesondere Rolle von non-T2S Märkte war ungeklärt, da Rückmeldungen Seite AMI-SeCo noch ausstehend und frühestens Ende Juni geklärt werden können; Beschlüsse der CAJWG:</li> <li>• Gap Analyse wird im Juli gestartet (basierend auf revidierter Version), ungeachtet ob eine Einigung zwischen CAJWG/E-MIG und AMI-SeCo vorliegt</li> <li>• Im Q3 wird Entscheidung getroffen, ob (i)E-MIG wegen Pandemie abgesagt wird; (ii) physisches Meeting für Märkte, die kommen wollen/können; (iii) ggf. Prüfung remote-Meeting für eine grosse cross-border Community</li> <li>• E-MIG Meeting ist in der Woche vom 9. November vorgesehen</li> <li>• General Meetings (JWGGM): Vorschlag zur Integrierung der GM Standards in die CAJWG Standards (auch mit Referenz auf SRD II – virtuelle Meetings, e-voting und Anpassungen nach COVID-19); Nächste Schritte und dazu werden in den nächsten Wochen besprochen.</li> </ul>		

	Verantwortlich	Datum
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nächste Sitzungen; Jun (tbd); 23. Sep; 26. Nov 2020</li> <li>• AMI-SeCo "Sub-Group" Landschaft:               <ul style="list-style-type: none"> <li>• Grundsätzlich will EZB an aktueller Planung aller Projekte festhalten</li> <li>• Wichtigstes Meeting ist jenes der HSG welches auf 18. und 19. Juni verschoben wurde; AMI-SeCo findet dann als Beschlussfassung/Advisory Group Meeting am 29. und 30. Juni statt.</li> <li>• Hauptfokus in der Berichtsperiode war der Survey zu den CMH TF Standards im CA, TPA und Billing Bereich)</li> </ul> </li> <li>• SRD II               <ul style="list-style-type: none"> <li>• Verschiebungsantrag der Industrie unter der Federführung der EBF vom 9. April zur Einführung SRD II erst Nov 2021 statt Nov 2020 wurde durch Europäische Kommission abgelehnt (28. Mai 2020) - Korrespondenz dazu wurde der CAEG zeitnah zugänglich gemacht;</li> <li>• Enttäuschung und Frust in der Industrie waren gross und dies hatte auch berechtigte Gründe (z.B. Argumentarium der EC ging nicht auf Problemstellung/Anliegen der Industrie ein, es war eine rein rechtliche Beurteilung ohne Bezugnahme auf die von der Industrie kolportierten operationellen Risiken);</li> <li>• Es wird heute schon in der Industrie diskutiert, dass gewisse Märkte mit ISO 2022 nicht bereit sein werden, aber Compliance über den ISO 15022 anstreben; Es gibt auch schon Translation Vorschläge für die ganze Bandbreite von SRD II (ISO 2022 Practices/Standards auf ISO 15022 darzustellen, um einen möglichst harmonisierten MT Approach für jene Institute zur Verfügung zu stellen, die im Sep 2020 nicht bereit sind);</li> <li>• Industrievereinigungen werden, die operationellen Probleme mit EC in den nächsten Tagen/Wochen nochmals aufnehmen; es geht nicht darum, den EC Entscheid zu kritisieren, sondern um die möglichen Risiken ggf. mit besonderen Massnahmen abzufedern</li> </ul> </li> <li>• CSDR               <ul style="list-style-type: none"> <li>• SDR Regime wurde auf Feb 2021 verschoben (ist aber noch nicht durch den EU Parlamentarischen Prozess)</li> </ul> </li> </ul>		

	Verantwortlich	Datum
<ul style="list-style-type: none"> <li>• ECSDA stellt Antrag für eine zusätzliche Verschiebung der SDR Einführung um ein Jahr, Brief geht heute (8. Juni) raus; Dialog dazu hatte mit EC Kommission schon im Mai begonnen, Begründung:             <ul style="list-style-type: none"> <li>• COVID-19 Situation und</li> <li>• Gewünschte holistische Betrachtungsweise als „roter Faden“ über zahlreiche laufende öffentliche/rechtliche und Privatsektor Projekte (SRD II; T2-T2S Konsolidierung, CSDR SDR; CMH u.a.);</li> <li>• Die Industrie befürchtet einen IT „Flaschenhalseffekt“ im 2021, falls die aktuellen Planungstermine beibehalten werden</li> </ul> </li>   <li>• ECB Themen             <ul style="list-style-type: none"> <li>• T2-T2S Konsolidierung (November 2021 – mit Testing Dezember 2020); In diesem Kontext wurde auch ein Umfrage gestartet über alle NSGs wegen Auswirkungen von COVID-19 (könnte massgebend werden – Swiss NSG wird nicht antworten da EURO NSG angesprochen wurden; EBF hatte auch eine Verschiebung der T2-T2S Konsolidierung um ein Jahr beantragt)</li> <li>• CMH respektive ECMS (November 2022 – mit Testing dazu November 2021);</li> <li>• EDDI (European Distribution of Debt Instruments) – Auswertung der öffentlichen Konsultation seitens EZB von 2019 noch nicht publik; EZB hat jetzt im April/Mai einen öffentlichen Aufruf für eine Experten Task Force gemacht</li> </ul> </li> </ul>		
<p><b>B. Informationen CH Gremien</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• swissSPTC             <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sitzung vom 24. März 2020 - virtuelles Meeting; Protokoll versendet und auf Homepage aufgeschaltet (50. Jubiläumssitzung; inkl. Nachfolgeaktivitäten aus den Themen);</li> <li>• Nächste Sitzung am 25. Juni; (i)Hauptfokus Fachgremien Input; (ii)Entwicklungen in der Wertschriftenindustrie allgemein; (iii)Referat zu Wettbewerbsrecht &amp; Absprachen - Thematik eines Anwaltsbüros wird auf Sep Meeting verschoben; (iv)Thema „ISO 20022 Migrations TF“ Update; (v)Informationen zu SIX BME Transaktion;</li> </ul> </li> </ul>		

	Verantwortlich	Datum
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Swiss NSG Hauptthemen am kommenden Meeting vom 26. Juni 2020 sind:               <ul style="list-style-type: none"> <li>• Collateral Management Harmonisation Umfrage der EZB/AMI-SeCo zu den neuen AMI-SeCo Standards – erste Auswertungen / Übersichten der Märkte (BNP, Citi, CS, UBS, SIX als cross-border Custodians und SIX als TPA haben ihre Rückmeldungen aus Schweizer Marktperspektive abgegeben);</li> <li>• TOR - für das Swiss NSG sind in einer Task Force spezifische Terms of Reference (TOR) definiert worden, auf die Schweizer Marktsituation zugeschnitten um für kommende Entwicklungen gewappnet zu sein;</li> <li>• Updates zu allen AMI-SeCo Sub-Groups Projekte und Vorhaben</li> </ul> </li> </ul>		
<p><b>C) Diskussionspunkte, Knowhow Transfer &amp; Abgleich Erwartungen Stakeholder CAEG</b></p> <p>F. Soliva hat folgende 3 Themen zur Diskussion im Forum vorgeschlagen, zwecks Erfahrungsaustausch und damit einhergehend der Schaffung eines Mehrwerts für die Teilnehmer:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ISO 20022 Thematik / Diskussion im FG CAEG Hintergrund zu diesem Thema ist, dass verschiedene Initiativen und best Practices aus Regularien im europäischen Wertschriftenumfeld neuen ISO 20022 Messages/Prozesse fordern, aber eine „generelle“ Diskussion im Schweizer Markt noch nicht lanciert wurde. Fazit aus Diskussion im CAEG Gremium war, dass es für die Mehrheit der Vertreter für eine spezifische Fachdiskussion zu früh ist. Andererseits erachten einige Teilnehmer ein Vorstoss/Guidance durch das swissSPTC mit einer holistischen Perspektive als eine wirksamere Möglichkeit, um die allgemeine Sensibilität im Schweizer Markt für dieses Thema zu erhöhen. Einige Teilnehmer im Forum wollen aktuell die Situation in den Märkten beobachten, wie sich das Ganze entwickelt. -&gt; Florentin Soliva (Vorsitz swissSPTC) nimmt diese</li> </ul>		

	Verantwortlich	Datum
<p>Einschätzungen mit und bezieht sie bei den swissSPTC Überlegungen mit ein.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• SRD II – Schweizer Marktentwicklungen und Setup Die Diskussion zu diesem Thema wurde wegen zahlreichen Fragen auf das letzte Traktandum „aob“ verschoben. Siehe auch Ausführungen dort und die Forderung nach eine zusätzlichen Austausch zur Klärung/zum Austausch zu den restlichen Fragen im Forum.</li> <li>• Konsultation BR VST Reform Fazit bei dieser Thematik/Diskussion war, dass zu dieser Konsultation im Heimmarkt bilaterale Diskussionen stattfinden und noch keine Schlussfolgerungen zulassen. Für allfällige Inputs aus einer Corporate Action Perspektive ist es zurzeit zu früh.</li> </ul>		
<p><b>6. Corporate Action Prozess bei SRDII</b> In den Regularien ist vorgesehen, dass für CA Events das timing der Avisierung den Regeln von SRDII unterliegen. Die CH Banken sind sich einig, dass für die CA Events am aktuellen setup nichts geändert wird.</p> <p>Es gibt noch Unklarheiten wie SIX SRDII umsetzt (Format, Inhalt, Prozesse etc.). Dazu wird es ein separates Meeting (online) geben. Datum ist nun fixiert: 9.7.2020, 13:00 Uhr – 17:00 Uhr</p>		
<p><b>7. Partial election not allowed</b> SIX hat die Anpassung des heutigen Prozesses mittels Frontline kommuniziert und die Einführung auf 1.8.2020 festgelegt. Die CAEG Mitglieder wurden überrascht über die Anpassung und sind mit dem Umsetzungszeitpunkt nicht einverstanden. Die Banken müssen intern Abklärungen treffen wann der neue Prozess umgesetzt werden kann.</p> <p>Feedback der Banken: CS: Einführung Q2-2020</p>	<p>CAEG</p>	<p>8.7.2020</p>

Ein weiterer Kritikpunkt war, dass der neue Prozess in der CAEG nicht diskutiert wurde. Hans-Peter nimmt dies zur Kenntnis und wird in Zukunft Prozessanpassungen mit externem Impact die CAEG vorinformieren und Feedback einholen.

**8. Austausch zwischen Fachgremium Settlement und Fachgremium Corporate Actions**

Über die letzten Monate haben sich verschiedene Themen ergeben, die wir gemeinsam in den beiden Gremien besprechen sollten.

- a) Ordinario vs. Segregation (Position Type): Informationskanal MT564 u/o MT568
- b) T2S-Harmonisierung (Target2-Securities): An der Hold-/Release-Funktion wird im FG Settlement festgehalten.
- c) Transformation Periode (20 d): Manueller Workaround wird sichergestellt.

Der vorgeschlagene Termin ist ungünstig und die CAEG schlägt vor, dass die Themen und die Problemstellungen detaillierter formuliert werden müssen und am kommenden CAEG Meeting (31.8.20) zu Beginn des Meetings traktandiert werden sollen. Hans-Peter gibt den Vorschlag an den Leiter des Fachgremium Settlement weiter.

**9. Umfrage**

Feiertagsregelung bei den Banken:

Hans-Peter bittet die CAEG Mitglieder ein Feedback zu geben, ob SIX an den Feiertagen präsent sein muss.

ZKB: arbeitet an den offiziellen Feiertagen nicht

Swisscom: arbeitet an den offiziellen Feiertagen nicht

CAEG

8.7.2020

Zusätzliche Steuerinformationen via Swift MT564/568 im Feld 70E: ADTX: Hans-Peter sendet ein Beispiel eines MT564/MT568 und bittet die CAEG mögliche impact abzuklären, wenn SIX die Steuerinformationen im Feld TAXE anstatt ADTX sendet

CAEG

8.7.2020

**Sitzungstermine 2020**

09.03.2019: ausgefallen wegen Covit-19

08.06.2020: online Telefonkonferenz wegen Covit-19

31.08.2020: ZKB Hard Zürich

23.11.2020: ZKB Hard Zürich

Verantwortlich Datum