

Protokoll des 63. Meetings
vom 14. September 2023
10.00 – 16.00h
SwissSPTC Meeting
(ZKB, Josefstrasse 222, 8005 Zürich)

Entscheide und Übersicht Aktivitäten

Entscheide

Am 63. Meeting wurden die letzten Vorschläge und Anpassungen für das neue swissSPTC Mandat besprochen, finalisiert und mit Abstimmung zur Übernahme gutgeheissen. Unter Vorbehalt der letzten Konsultation innerhalb der swissSPTC Mitglieder und einer Abnahme an der Sitzung vom 30. November 2023, wird die neue Charta per 1.01.2024 in Kraft gesetzt.

Aktivitäten

Thema	Aktivität	Akteur	Status/Deadline
SIX Financial Information Vertretung im swissSPTC	Regelung der Nachfolge mit SIX BFI	F. Soliva	gelöscht swissSPTC Mitglieder/Teilnehmer wird mit der neuen swissSPTC Charta aufgenommen
swissSPTC Mandat	Konsultation innerhalb des swissSPTC zwischen swissSPTC 62 und swissSPTC 63 Sitzungen	Alle	erledigt
Partial Settlement für Schweizer Markt	Absprache mit den Fachexperten der einzelnen Institute zu den Optionen	Alle	13. Juli 2023, erledigt
Abklärung swissSPTC Sep Sitzung bei SIX in Madrid	Befürwortung oder Ablehnung eines Teilnehmerantrags anlässlich des swissSPTC 62 Meetings	Alle	13. Juli 2023, erledigt

INFORMATIONSAUSTAUSCH UND DISKUSSION

1. **Begrüssung, Personelles/Mitglieder; Protokoll swissSPTC 62; Agenda swissSPTC 63**

(Anhang00; Anhang01)

F. Soliva begrüßte die Teilnehmer zur 63. Sitzung und bedankte sich bei ZKB für die Gastfreundschaft.

F. Soliva informiert und bestätigt dass mit den anwesenden stimmberechtigten Mitgliedern (8) die Beschlussfähigkeit des swissSPTC für das 63. Meeting vorliegt.

Das neue Mitglied André Wietfeld (SIX) wurde als Nachfolger von René Eberhard begrüßt und gemäss Charta Artikel 4 ohne Gegenstimme von den anwesenden Teilnehmern als Mitglied bestätigt. Herr Wietfeld deckt bei Bedarf die Securities Finance Expertise ab.

F. Soliva begrüßt auch in Anbetracht der neuen Charta Antigona Nuhaj (SIX) als Gast am heutigen Meeting.

Das Protokoll des swissSPTC Meetings 62 wurde durch die UBS Vertretung bei Traktandum 7 (Proxy Services Schweizer Markt) beanstandet. Es wird eine detailliertere Wiedergabe bei diesem Informationspunkt vom letzten Meeting erwartet. F. Soliva wird den Passus im Protokoll entsprechend neu redigieren. Dies erfolgt bilateral und ausserhalb des aktuellen Meetings. Die restlichen Punkte im Protokoll wurden angenommen und verdankt.

Die Agenda für die bevorstehende Sitzung wurde ohne zusätzliche Punkte gutgeheissen.

2. **SwissSPTC Mandat**

(Anhang 04; Anhang05 & Anhang06 – beide Anhänge gelten als «nur swissSPTC intern» klassifiziert, d.h. nicht öffentlich)

Als Einführung zum Thema, präsentierte F. Soliva die Übersicht der Schweizer Wertschriftengremien, erläuterte deren Hintergrund (z.B. Kontext EU Entwicklungen), die Aufgaben und Ziele, damit diese in den Kontext der neuen Charta gestellt werden können. Diese «Auffrischung» wurde von allen und insbesondere von den jüngeren Mitgliedern des swissSPTC begrüßt.

Danach wurden die Inputs und Vorschläge aus der Mandatskonsultation seit dem letzten swissSPTC Meeting im Gremium beurteilt. In einer neu vorliegenden Charta Version wurden durch den Vorsitz nur geringfügige Anpassungen vorgenommen, welche besprochen und dann im Gremium einstimmig angenommen wurden.

Die Punkte in der Vergleichstabelle (alte Charta – neue Charta) mit möglichen Optionen wurden diskutiert. Nachfolgend sind die wichtigsten Punkte aufgeführt. Im Detail können sie in der «neuen» Charta nachgelesen werden:

- 2.1.1. Ständige Mitglieder mit Stimmrecht: Nach längerer Diskussion wurde eine Zusammensetzung des Gremiums einstimmig angenommen, welche vorwiegend auf den Post-Trade Bereich fokussiert ist;
- 2.2 Nominationsverfahren und Anforderungen: Änderungsvorschlag einstimmig angenommen;
- 2.0 Mitglieder und 2.2. Nominationsverfahren und Anforderungen: Unveränderte Verschiebung eines Passus von 2.0 in 2.2 einstimmig angenommen;
- 2.3 Dauer der Mitgliedschaft, Kontinuität und Ausschluss: Es wurde beschlossen, dass beim mehrmaligen Versäumen der swissSPTC Sitzungen ein Ausschluss aus dem Gremium erfolgen kann;

- 4.5 Beschlussfassung: Zweidrittel der stimmberechtigten Mitglieder, bei Bedarf kann die Abstimmung mittels Zirkularverfahren (anstatt während Sitzung) beschlossen werden; beide Änderungen wurden einstimmig angenommen;
- 4.6 zu Protokoll: Es wurde einstimmig beschlossen, dass zu jeder swissSPTC Sitzung die Beschlussfähigkeit im Protokoll aufgeführt werden muss;
- 5 Vertraulichkeit: Die Vertraulichkeitsthematik wurde sowohl hinsichtlich des Protokolls als auch der Website des swissSPTC präzisiert.

Weiters Vorgehen/nächste Schritte wurden wie folgt beschlossen:

- Frist von 2 Wochen *innerhalb* des swissSPTC zur Prüfung der aktuellen Anpassungen, zwecks Finalisierung des Mandates;
- Finale Version geht anschliessend in den swissSPTC Teilnehmerinstituten (wo Bedarf vorliegt) bis ca. Mitte November in eine «formelle Vernehmlassung»;
- Erstellung einer «English Version» durch F. Soliva, wie im Mandat vorgesehen;
- Abnahme neues swissSPTC Mandat am swissSPTC Meeting vom 30. November 2023;
- Publikation und in Kraftsetzung neues Mandat per 01.01.2024.

3. **AMI-SeCo CEG & Harmonisation Standards Reporting 2023**

(Anhang07a; Anhang07b-Nachtrag zum Meeting; Anhang07c)

F. Soliva erläuterte die beiden Anhänge, welche im September für den Schweizer Markt an AMI-SeCo abgeliefert worden sind. Nach einer Beurteilung durch AMI-SeCo im Q4 2023 werden diese publiziert und sind öffentlich zugänglich. Die Schweizer Reports wurden durch das swissSPTC Fachgremium «CAEG» gutgeheissen. Der Vorsitzende hat die wichtigsten Corporate Actions und SRD II Standards des Reports im swissSPTC erläutert und auf die Wichtigkeit dieser öffentlichen Berichte hingewiesen, insbesondere bei Due Diligence Anfragen zu Schweizer Abwicklungen von CA Prozessen. Der Schweizer Markt ist im CA Bereich bis auf einen Standard (Transformation Standard 2) mit allen Standards compliant. Der Report für den Liechtensteinischen Markt ist wegen Auswertungen zu SRD II Daten noch in Bearbeitung und wird in Kürze ebenfalls an AMI-SeCo gesendet. F. Soliva ist diesbezüglich in Kontakt mit dem LBV und auch dieser Report wird den swissSPTC Teilnehmern, sobald finalisiert, nachgeliefert.

4. **Informationen aus den Fachgremien und Liaisons**

Fachgremium CAEG (P. Neher)

Patrick Neher informierte über die Themen aus dem letzten Fachgremium CAEG:

ECMS / SCoRE & ISO20022

Projektupdate gegeben; der definierte Zeitplan kann aus aktueller Sicht eingehalten werden. Dies bedeutet, dass 14 der bestehenden Standards per Q2 2024 eingehalten werden und der 15. Standard (ISO20022) per November 2025 eingeführt wird. Gem. Wunsch des Gremiums soll ein Newsletter bzw. Update zu den geplanten Aktivitäten und der Timeline verschickt werden. Dieser wird nun vorbereitet.

Affidavit

Eine Markt-Standardisierung bzw. -Harmonisierung wird weiterhin gewünscht und angestrebt. Dies, wenn möglich, mittels Swift. Diesbezüglich bestehen offensichtlich unterschiedliche Informationen bezüglich der entsprechenden Akzeptanz seitens EStV. Es muss nun geklärt werden, ob die EStV die Abwicklung bzw. Meldung per Swift akzeptieren würde oder nicht. Eine Vorabklärung hat in der Vergangenheit stattgefunden und soll als Basis für die weitere Diskussion dienen. Weiter soll die Fristigkeit der Meldungen definiert werden, damit klar ist, ab wann Korrekturen und sämtliche nachfolgenden Änderungen direkt mit dem Fonds erfolgen müssen. Zur Diskussion stehen 30 Tage für eine erste, «halb-finale» und 6 Monate für eine finale Meldung.

Dieses Anliegen und Vorhaben wurde ebenfalls in die «Asset Management Association» getragen und erhielt entsprechenden Zuspruch und Unterstützung.

CH-Kapitalmarkttransaktionen

Ursprünglich war das Anliegen, die bestehenden Bankenschreiben dem Markt via Connexor in einer strukturierten Form zur Verfügung zu stellen. Dieses Anliegen wird weiter verfolgt. Zudem sollen noch weitere Möglichkeiten zum Ausbau der Funktionalitäten evaluiert werden. Die Meinung des Gremiums ist, dass für möglichst viele Produkte eine nachhaltige Lösung gefunden wird.

Proxy Voting

Neu werden Newsflash-Avisierungen für neue Märkte verschickt, welche auf MX wechseln werden. Aktuell betrifft dies die Märkte Griechenland und Polen.

Umfragen/Beurteilungen, AMI-SeCo CEG Compliance Monitoring

Erkenntnisse oder Widersprüche zu Resultaten aus Marktumfragen oder Self-Assessments können auch laufend gemeldet werden, damit diese ins entsprechende Gremium getragen werden können (z.B. non-compliant Prozessierungen im CA Bereich in anderen Märkten). Kontaktperson ist Florentin Soliva.

Fachbereich Clearing (M. Heiniger)

M. Heiniger informierte zu folgenden Themen:

Neues Hybrid VaR Modell

Die Einführung eines neuen Hybrid VaR Modell in SECOM zur Margenberechnung ist nach wie vor per Q2 2024 vorgesehen. Das Projektteam ist momentan mit den Regulatoren in Kontakt, um die formelle Abnahme im Rahmen der regulatorischen Vorgaben vorzubereiten. Es sind entsprechende Margensimulationen geplant, die mit den Regulatoren geteilt werden. Entsprechende Margensimulation zu Handen der Clearing Mitglieder sind für nächstes Jahr geplant.

Euronext Anbindung

Die Anbindung der Euronext Märkte an SIX x-clear ist weiterhin per Ende 2024 geplant. Entsprechende Gespräche mit der SIX x-clear und Euronext haben stattgefunden.

Fachgremium Settlement (M. Wüst)

Marc Wüst berichtete über die Themen aus dem letzten Fachgremium Meeting:

Partials/Split OTC-Inhouse Instruktionen

Die Mitglieder wurden über die Auswertung und die Resultate der swissSPTC Abstimmung vom 27.06. informiert. SIX SIS nimmt die Bedenken bilateral mit den 2 ablehnenden Instituten auf und sucht nach Lösungen. Die Initiierung des Projekts hat sich verschoben. SIX SIS prüft, ob es Zahlen liefern kann zum Wert potentieller Teillieferungen.

Settlement Effizienz Markt Schweiz

Es gibt keine Aktivitäten auf dem Schweizer Markt. Auf Ebene EU diskutieren Marktteilnehmer mit dem Regulator (ESMA) über Themen wie:

- Anwendung einheitliche Methode zur Messung der Effizienz sowie der 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

SIX beobachtet die weiteren Entwicklungen und ist in entsprechenden Gremien dabei, wo das diskutiert wird (z.B. ECSDA Settlement WG)

CSDR Penalties

Die Änderung von CSDR Article 19 wurde offiziell publiziert. Ab 2.9.2024 werden CCP-Penalties nicht mehr durch CCPs verrechnet sondern durch die CSDs.

T+1 in USA/Canada

Das Gremium wurde über die neuen Market Deadlines informiert. Kritisch ist dabei die Affirmation-Deadline um 09.00 EST an T. Dies bedingt eine durchgehende STP-Verarbeitung der Instruktionen. Seitens SIX laufen diverse Analysen, wie z.B. Überprüfung der SECOM Öffnungszeiten (EOD/BOD-Prozesse oder Überlegungen zur Änderung der 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>

Neue Periodizität für APRS

APRS (Automated Position Realignment) ist ein Service von SIX SIS. SIX SIS transferiert dabei Kundenpositionen zwischen SECOM und T2S. Für Teilnehmer, welche generell keine T2S-Positionen halten wollen, gibt es heute einen Batch an End-of-Day.

SIX SIS ist mit einem Bedürfnis konfrontiert, wonach T2S-Positionen auf stündlicher Basis nach SECOM transferiert werden sollen. Ein allgemeiner Kundennutzen daraus ist zurzeit noch nicht evaluiert. Grundsätzlich deckt der heutige Service die Bedürfnisse ab. ZKB zeigt jedoch Interesse an einem intraday-Transfer von T2S an SECOM. Nicht unbedingt stündlich, aber ca. 3 bis 4 Mal pro Tag.

5. Regulatorischer Update & swissSPTC Themen

(Anhang03)

S. Pabst informierte zu Gesetzesvorlagen und regulatorischen Entwicklungen, u.a. mit Statusberichten zum FinfraG-Review, zur Revision der Eigenmittelverordnung, zu den laufenden bundesrätlichen Konsultationen sowie zum CH-UK Mutual Recognition Agreement.

6. Varia & Umfrage

Keine Wortmeldungen.

Florentin Soliva bedankte sich für die Teilnahme und hatte die Sitzung um 16.00 für beendet erklärt.

Anhänge

- Anhang01-swissSPTC63-Agenda
- Anhang02-swissSPTC62-Protokoll
- Anhang03-swissSPTC63-Regulatory Developments
- Anhang04 Schweizer Wertschriften Gremien
- Anhang05 swissSPTC63-New Role TF Version («nur swissSPTC intern»)
- Anhang06 New Role Vergleichstabelle/Optionen («nur swissSPTC intern»)
- Anhang07a AMI-SeCo Report CEG (Schweizer Markt)
- Anhang07b AMI-SeCo Report CEG (Liechtenstein)
- Anhang07c AMI-SeCo Report Harmonisation Progress Report (Schweizer Markt)

Teilnehmer

Soliva F. (SIX, Vorsitz); Bechtel M. (Citibank); Citrini M. (BNP); Funk P. (UBS); Heiniger M. (SIX); Leis O. (Swisscom); Marjanovic M. (ZKB); Métral O. (CS); Neher P. (SIX); Pabst S. (SIX); Riener F. (VP-LBV); Sarbach A. (VT); Tischhauser D. (SNB); Wietfeld A. (SIX); Wüst M. (SIX).

Abmeldungen

Baumgartner R. (CS-SASFS); Dreher P. (Novartis); Lehmacher M. (Pictet); Zemp S. (SwissHoldings)

Gäste

Nuhaj A. (SIX)

Protokoll

F. Soliva, Zürich, den 31. Oktober 2023