



Securities Services

SKSF Wertschriften-Konferenz

Post-Trade im Wandel – Neue Gremienlandschaft Schweiz

Florentin Soliva, Head Committee Competence Center

2. Dezember 2016

Agenda



- Ein erster Überblick
- Post-Trade Gremienlandschaft Schweiz
- Abgrenzungen
- Stand Einführung/Transformation
- Aktuelle Themen

Ein erster Überblick



Einleitung

- Regulierungsflut primär aus Europa
- Zahlreiche Post-Trade (PT) Themen sind darin enthalten
- PT Themen wurden in der nahen Vergangenheit eher sporadisch zentral und/oder gemeinsam behandelt
- Ungeachtet eines regulatorischen Äquivalenzerfordernisses besteht eine Notwendigkeit

Post-Trade Gremienlandschaft Schweiz



Voraussetzungen und Ziele

International mitwirken, beeinflussen – national informiert sein, verstehen, entscheiden, umsetzen

Es handelt sich dabei **nicht** um eine Forderung zu einem reinen Nachvollzug von ausländischen Gesetzen – es geht um international anerkannte Wertschriftenprozesse und Dienstleistungen unseres Heimmarktes

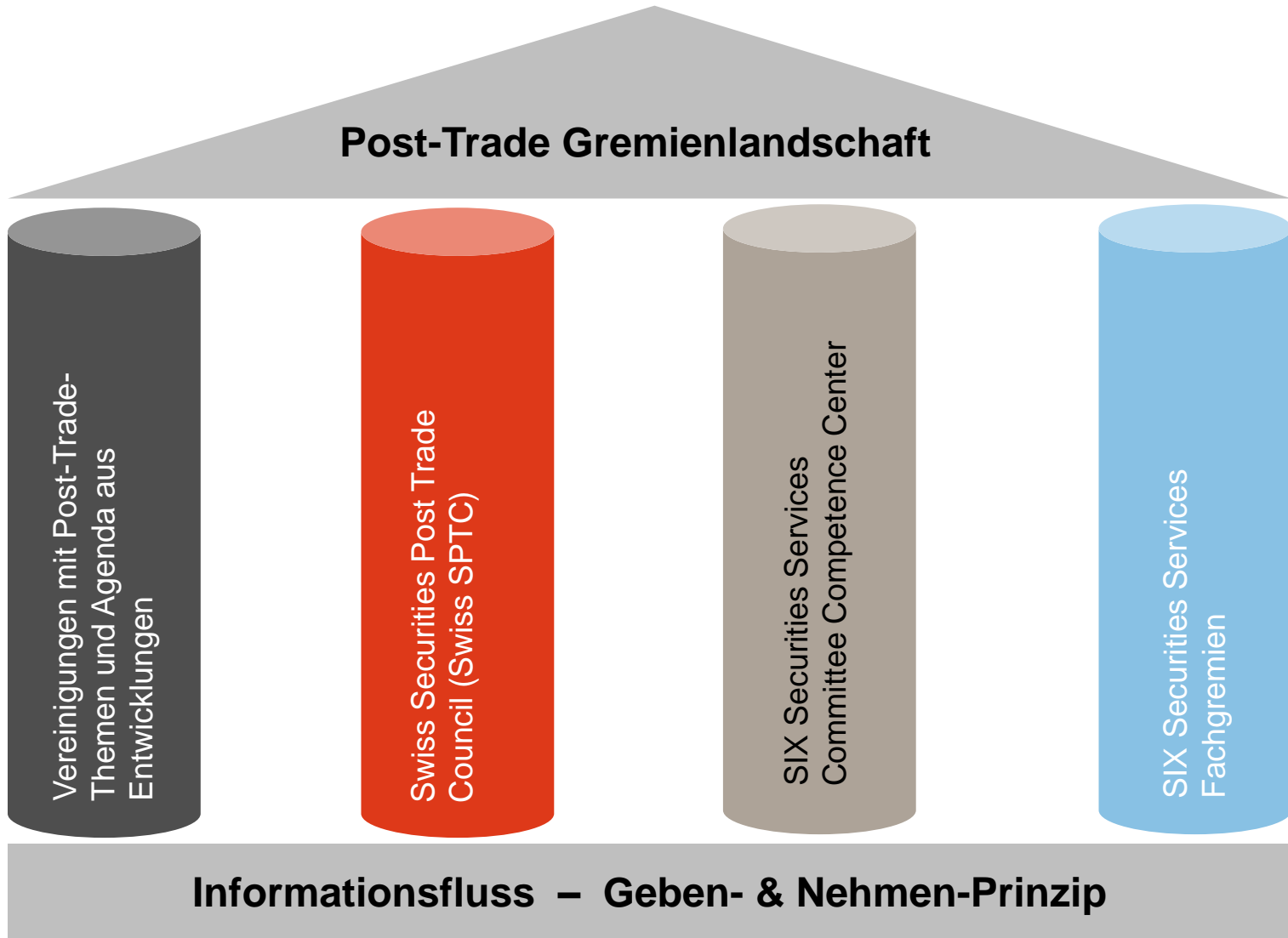
Voraussetzungen

- Minimalanzahl an Gremien, um Ziele zu erreichen
- Informationsfluss gibt Gewähr, dass relevante PT Trends und Entwicklungen im Schweizer Markt bekannt sind
- Abgrenzung der Aufgaben und gegenseitige Vernetzung bei den Gremien/Aktivitäten

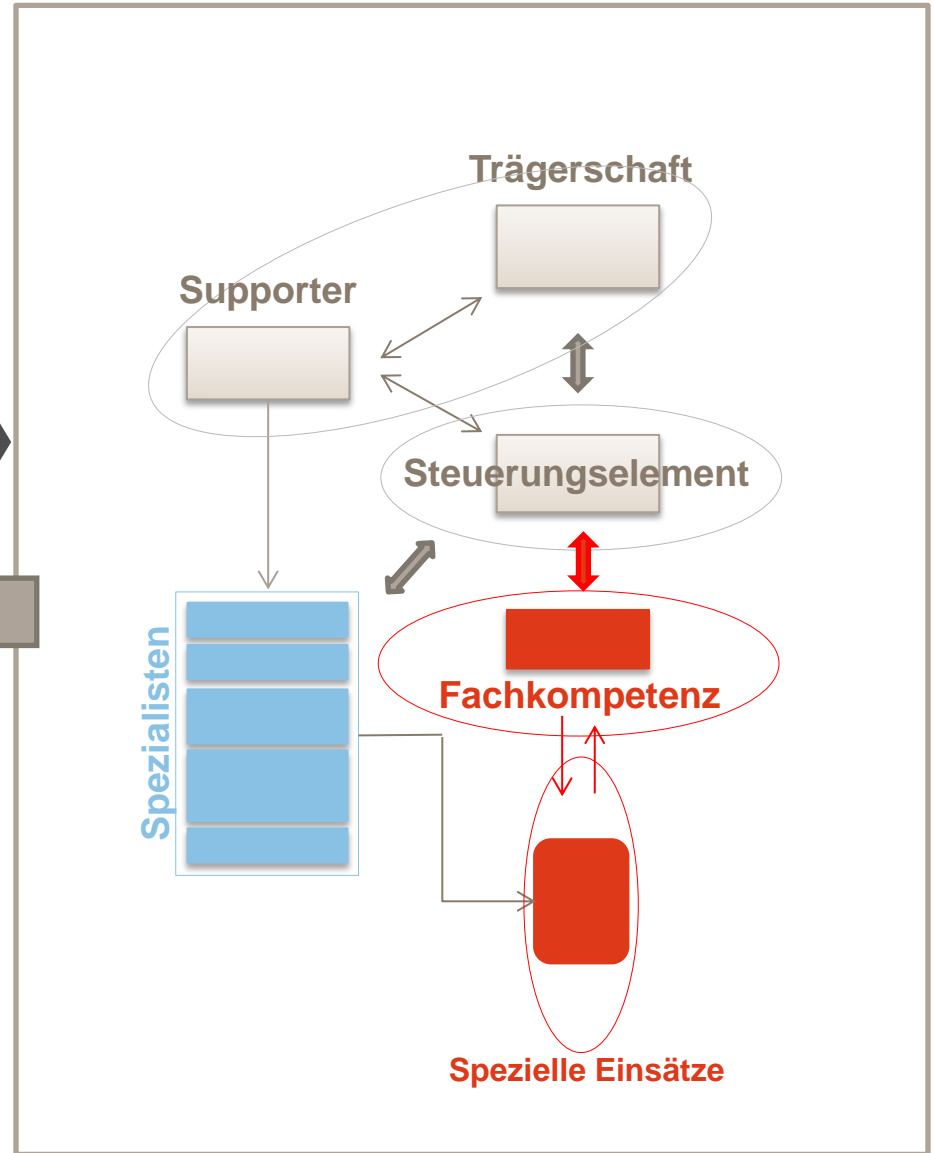
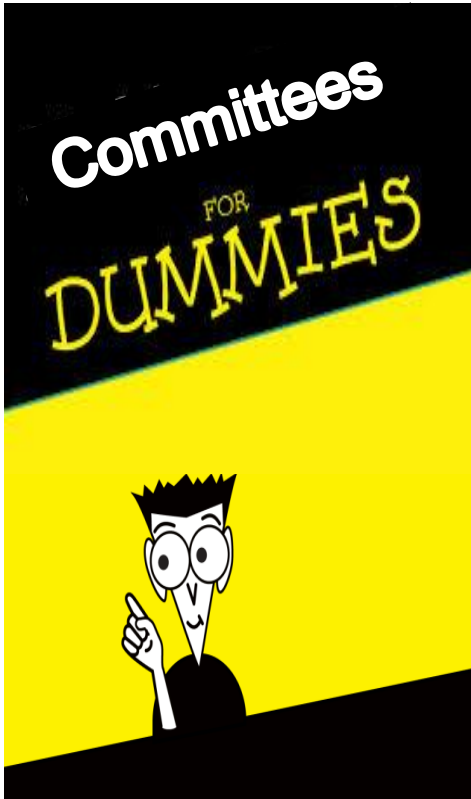
Ziele

- SIX als Infrastruktur und primär deren Mitglieder partizipieren koordiniert an internationalen PT Industrieentwicklungen (mitdiskutieren, beeinflussen, mitbestimmen)
- Gewährleistung Informationsfluss zu PT Themen zu/von SIX und zu/von Mitgliederinstituten
- Plattform zur Diskussion von PT Themen im Schweizer Markt

Vier Säulen



Setup und Vernetzung



Swiss Securities Post-Trade Council (SPTC) (1/2)

Das eigentliche Post-Trade Kompetenzgremium



Ziel und Zweck

- Swiss SPTC ist ein selbständiges Gremium der Post-Trade Industrie
- Nimmt Einfluss auf Post-Trade Prozesse auf regulatorischer und nicht-regulatorischer Ebene, national und international
- Ist im Schweizer Markt das Gremium für gemeinsame Stellungnahmen aus Infrastruktur-, Issuer- und Bankensicht
- Ist für ausländische Gremien das Schweizer Marktgremium für Anfragen, Konsultationen und Stellungnahmen; Beispiele Blickwinkel Äquivalenz, EU «Third Country Perspektive»)
- Kann ad-hoc Arbeitsgruppen oder Task Forces einsetzen und/oder kooperiert mit bestehenden Marktgremien
- Im Gremium laufen die nationalen und internationalen Informationen zu aktuellen Tätigkeiten zusammen

Swiss Securities Post-Trade Council (SPTC) (2/2)

Das eigentliche Post-Trade Kompetenzgremium



Aufgaben/Wirkungsbereich

- EU-Harmonisierungsthemen
- Swiss SPTC ist fachliche Kompetenzinstanz im Schweizer Markt in Bezug auf Post-Trade Themen
- Informationsdrehscheibe auf dem Schweizer Markt
- CH-Regulierungen mit Wertschriftenrelevanz: Aufbereitung, Unterstützung und Beratung aus Praxisperspektive

Mitglieder

- Issuer, Infrastruktur, Bankenvertreter, inklusive Liechtenstein Bankenvertretung

Steuerungselement **Committee Competence Center (CCC)**



- Steuerungselement der Gremienlandschaft; ist bei SIX Securities Services im Bereich Regulatory Relations angesiedelt
- Organisation, Administration von zum Beispiel regelmässiger Swiss SPTC Sitzungen
- Unterstützung von eingesetzten Arbeitsgruppen, Task Forces und ggf. von Konsultationen aus dem Schweizer Markt
- Triage von Post-Trade Informationen, Tätigkeiten
- Vermeidung von Doppelspurigkeiten in den Gremien/bei Aktivitäten

Das CCC kann nur aufgrund der guten Qualität des Informationsflusses erfolgreich sein!



Ziel und Zweck

- Bestandteil der PT Gremienlandschaft Organisation -> Fachgremien (FG) sind SIX Securities Services Gremien
- FG haben eine fachspezifische Orientierung und Abgrenzung
- FG operieren innerhalb ihres fachlichen Kompetenzbereichs selbständig

Aufgaben/Wirkungsbereich

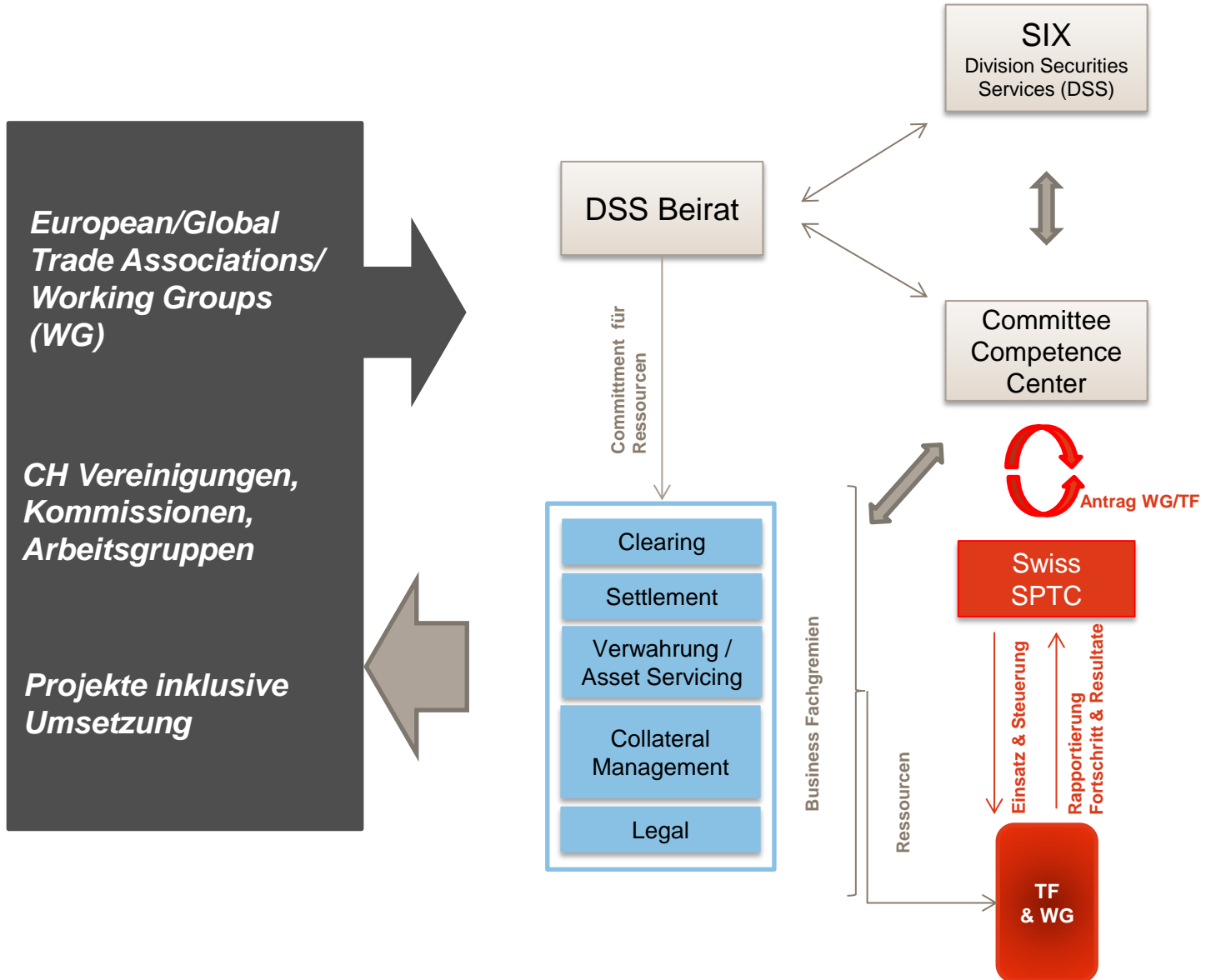
- Fungieren in ihrem Bereich als «Expertengremium» (z.B. Konsultationen seitens SPTC)
- Informationspflicht innerhalb FG und gegenüber CCC bei PT Themen aus Gremien Mitgliedschaften
- Diskussionsplattform innerhalb ihres Kompetenzbereichs in Sachen PT Entwicklungen und Daily Business



Mitglieder

- FG Mitglieder werden von SIX DSS und DSS Teilnehmerinstituten nominiert
- Hängt aber auch vom Gremium ab, welches die FG Aufgaben übernimmt
- Umsetzung:
 - Clearing: x-clear CH Market Advisory Committee (Status i.B.)
 - Settlement: Evaluation via FOT Meetings (Status i.B.)
 - Verwahrung / Asset Servicing: Corporate Actions Expert Group (CAEG)
 - Collateral Management: SIX Repo/SNB Advisory Board
 - Legal: Bei Bedarf Beizug von Rechtsanwälten einzelner Institute via SIX oder SIX In-House Ressourcen

Setup und Vernetzung



Abgrenzungen



Abgrenzungen (Auswahl)



European/Global Trade Associations / WG

ECSDA

EACH

AFME

EBF

ISSA

CH Vereinigungen, Kommissionen, AG

SKSF

Projekte inklusive Umsetzung

SIX T2S
DWG

SWISS SPTC Fokus strategischer Einsatz

Beratung bei Einführungen und Umsetzungsvorhaben im CH Markt von Best Practices in Prozessen

Banken und Infrastrukturen sind in ausländischen Committees unabhängig und handeln mit Fokus des eigenen Institutes

SKSF Fokus Standardsetzer bei Einführung und Umsetzung
Kernkompetenz Standards und Market Practice im Messaging und Referenzdaten Bereich

Delegierte des Schweizer Marktes repräsentieren das Swiss SPTC respektive haben die Interessen des Schweizer Marktes im Fokus

Umsetzung von Projekten / IT Releases der Infrastruktur erfolgen unabhängig von der Gremienstruktur
z.B. Projekt T2S, jährliche technische SECOM Releases

Institutionalisierte **FOT*** Meetings

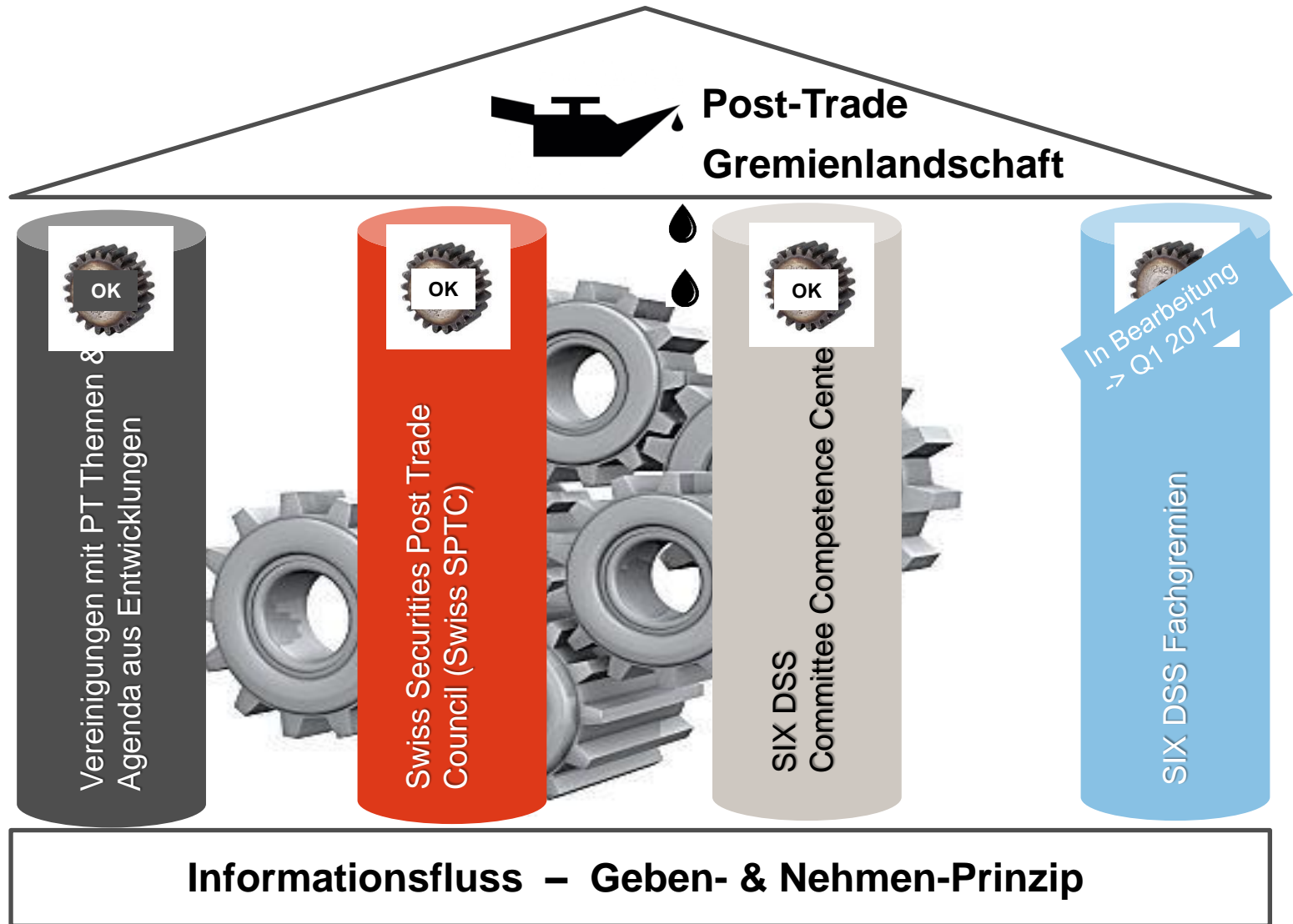
bei Bedarf ergänzend zu den Sitzungen der Fachgremien

* FOT: Fach Operative Themen Meetings (SIS Meetings mit einzelnen Kunden basierend auf fachlicher Ausrichtung, z.B. Settlement)

Stand Einführung/Transformation



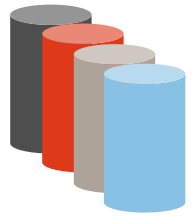
Stand Einführung/Transformation



Aktuelle Themen



Auswahl an Themen



- CMU (Capital Markets Union) – EPTF (European Post Trade Forum)
- CSDR (Central Securities Depository Regulation)
- Fonds Regulierungen (AIFMD und UCITS V)
- MiFID II / MiFIR (Market in Financial Instruments Directive/Regulation)
- SRD (Shareholder Rights Directive)
- CAJWG (Corporate Actions Joint Working Group)
- T2S (Target2-Securities)
- Prävention Geldwäscherei (ISSA, FATF)

Solutions for the future. Now.

Disclaimer

Diese Unterlagen wurden von SIX Group AG, ihren Tochter-, Schwestergesellschaften und/oder ihren Niederlassungen (zusammen «SIX») für den ausschliesslichen Gebrauch durch diejenigen Personen, welchen SIX sie zustellt, ausgearbeitet. Diese Unterlagen und ihr Inhalt stellen keine verbindliche Vereinbarung, Empfehlung, Anlageempfehlung, Angebot, Einladung oder Offerte zum Kauf oder Verkauf von Finanzinformationen, Produkten, Solutions oder Dienstleistungen dar. Sie dienen einzig Informationszwecken und können ohne Ankündigung jederzeit geändert werden. SIX hat keine Verpflichtung, diese Unterlagen zu aktualisieren, abzuändern oder den Inhalt auf dem aktuellsten Stand zu halten. SIX gibt keine Erklärungen, Gewährleistungen, Garantien oder Zusicherungen – weder ausdrücklich noch implizit – in Bezug auf die Richtigkeit, Vollständigkeit, Angemessenheit, Eignung oder Verlässlichkeit des Inhalts dieser Unterlagen ab und wird auch keine solchen abgeben. SIX und ihre Verwaltungsräte, Führungskräfte, Mitarbeiter, Vertreter und Beauftragte schliessen jegliche Haftung für Verluste, Schaden oder Beeinträchtigungen, welche aus oder im Zusammenhang mit diesen Unterlagen entstehen, aus. Diese Unterlagen sind Eigentum von SIX und dürfen ohne die vorgängige, ausdrückliche sowie schriftliche Zustimmung von SIX in keiner Weise gedruckt, kopiert, reproduziert, veröffentlicht, weitergegeben, offengelegt oder verbreitet werden.

© 2016 SIX Group AG. Alle Rechte vorbehalten.