



## Protokoll

Teilnehmer Azzolina, Sandra, ZKB  
Baumgartner Reto, CS, SKSF Vertreter  
Frossard Gaby, ZKB  
Koller Hugo, UBS  
Métral Olivier, CS (teilweise)  
Séquin Nadine, Assistentin Committee Competence Center  
Soliva Florentin, SIX, Committee Competence Center  
Scheiber Hans-Peter, SIX (Vorsitz/Protokoll)  
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 Muhmenthaler Teddy, SIX  
Schwermann Thomas, Bank Vontobel  
Zehnder Chris, UBS

Kopie an  
Datum 13.03.2017  
Ort ZKB, neue Hard 3, Zürich  
Dauer 13:30 Uhr – 17:00 Uhr  
Klassifikation öffentlich  
Referenz  
Dateiname CAEG Protokoll vom 13.04.2017.docx  
Betreff **CAEG Meeting vom 13.03.2017**

## Agenda

1. Abnahme CAEG Protokoll vom 05.12.2016
2. Pendenzen
3. Update / Informationen aus dem Committee Competence Center
4. Input UBS
  - 4.1 Regelmässige CONV Events (z.B. pro Quartal) – SIX SIS Service
  - 4.2 F10 Incubator & Accelerator – Meeting am 14.3. – Meinungsaustausch/Vorbereitung
5. Input Credit Suisse
  - 5.1 Conversion in ADR's
6. Varia

**1. Abnahme CAEG Protokoll vom 05.12.2016**

Das Protokoll wurde einstimmig angenommen

**2. Pendenzen**

Die Feedbacks sind in der beiliegenden Pendenzenliste nachgeführt.

**3. Update / Informationen aus dem Committee Competence Center**

CASG T2S

- CASG FAQ wurde erneuert  
-> Link: <https://www.swiss-sptc.com/dam/downloads/projekte/t2s/casg/t2s-ca-standards-faq.pdf>
- CASG Gap Analyse wurde erstellt und den CAEG Teilnehmern bereits zugestellt. Im Herbst erfolgt dann die nächste Analyse (Fokus: non compliant Märkte)  
->Link: <https://www.swiss-sptc.com/dam/downloads/fachgremien/t2s-ca-standards-gap-analysis-170303.pdf>
- Florentin Soliva erläutert den Themenumfang/Schwerpunkt in CASG für 2017/2018 (z.B. Investor CSD interlinkage, allgemeine Harmonisierungsthemen pre- & post- Settlement)
- Finnland (EOC): hat sich aus der (letzten aktuell geplanten) T2S Migrationswelle 5 zurückgezogen
- Österreich: hat cum/ex und opt-in/opt-out nicht umgesetzt

AMI-SeCo (Advisory Group on Market Infrastructures for Securities and Collateral) wurde im Januar 2017 lanciert. Dieses Beratergremium bestehend aus Marktteilnehmern und Infrastrukturen löst die T2S Advisory Group (T2S AG) und auch die COGESI (Contact Group on Euro Securities Infrastructures) ab. Vorgesehen sind Quartalsmeetings, wobei das erste Meeting am 6./7. März 2017 stattgefunden hat.

Schwerpunktthemen werden aktuell offene Harmonisierungsthemen rund um T2S sein, Synergien zwischen Target2 und T2S und die Verbesserung des eigenen Collateral Management. Sub-Groups wie u.a. die HSG (Harmonisation Steering Group) CASG bleiben bestehen. Dies gilt z.B. auch für eine bestehende Task Force zu Distributed Ledger Technologies (DLT), welche vorher an COGESI rapportierte.

	Verantwortlich	Datum
<p><b>1. Abnahme CAEG Protokoll vom 05.12.2016</b></p> <p>Das Protokoll wurde einstimmig angenommen</p> <p><b>2. Pendenzen</b></p> <p>Die Feedbacks sind in der beiliegenden Pendenzenliste nachgeführt.</p> <p><b>3. Update / Informationen aus dem Committee Competence Center</b></p> <p><u>CASG T2S</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• CASG FAQ wurde erneuert -&gt; Link: <a href="https://www.swiss-sptc.com/dam/downloads/projekte/t2s/casg/t2s-ca-standards-faq.pdf">https://www.swiss-sptc.com/dam/downloads/projekte/t2s/casg/t2s-ca-standards-faq.pdf</a></li> <li>• CASG Gap Analyse wurde erstellt und den CAEG Teilnehmern bereits zugestellt. Im Herbst erfolgt dann die nächste Analyse (Fokus: non compliant Märkte) -&gt;Link: <a href="https://www.swiss-sptc.com/dam/downloads/fachgremien/t2s-ca-standards-gap-analysis-170303.pdf">https://www.swiss-sptc.com/dam/downloads/fachgremien/t2s-ca-standards-gap-analysis-170303.pdf</a></li> <li>• Florentin Soliva erläutert den Themenumfang/Schwerpunkt in CASG für 2017/2018 (z.B. Investor CSD interlinkage, allgemeine Harmonisierungsthemen pre- &amp; post- Settlement)</li> <li>• Finnland (EOC): hat sich aus der (letzten aktuell geplanten) T2S Migrationswelle 5 zurückgezogen</li> <li>• Österreich: hat cum/ex und opt-in/opt-out nicht umgesetzt</li> </ul> <p><u>AMI-SeCo</u> (Advisory Group on Market Infrastructures for Securities and Collateral) wurde im Januar 2017 lanciert. Dieses Beratergremium bestehend aus Marktteilnehmern und Infrastrukturen löst die T2S Advisory Group (T2S AG) und auch die COGESI (Contact Group on Euro Securities Infrastructures) ab. Vorgesehen sind Quartalsmeetings, wobei das erste Meeting am 6./7. März 2017 stattgefunden hat.</p> <p>Schwerpunktthemen werden aktuell offene Harmonisierungsthemen rund um T2S sein, Synergien zwischen Target2 und T2S und die Verbesserung des eigenen Collateral Management. Sub-Groups wie u.a. die HSG (Harmonisation Steering Group) CASG bleiben bestehen. Dies gilt z.B. auch für eine bestehende Task Force zu Distributed Ledger Technologies (DLT), welche vorher an COGESI rapportierte.</p>		

	Verantwortlich	Datum
<p><u>EPTF</u> (European Post Trade Forum): Das Beratergremium der EU Kommission, welches vor 2 Jahren eingesetzt worden ist, wird Ende April seinen Bericht abliefern und dann aufgelöst. Das Forum untersuchte den aktuellen Abbau der Giovannini Barrieren und inwiefern neue Barrieren im Hinblick auf ein effizientes Clearing und Settlement in der EU bestehen. Ab der Publikation des Berichts spricht man nicht mehr von Giovannini Barrieren, sondern von <i>EPTF Barrieren</i>; auch die CA und GM Standards werden in diesem Bericht weiter aufgeführt (-&gt;Barriere 1), da sie noch nicht in allen Mitgliederstaaten eingeführt sind und auch wegen dem direkten Zusammenhang mit der EU Shareholder Rights Directive. Auch andere Themen des EPTF Berichts werden in Zukunft die CAEG direkt und indirekt betreffen, wie die Steuerproblematik (im Bereich Market Claims) oder die vorgeschlagene EU weite Harmonisierung beim Registrierungsprozess.</p>		
<p><u>CCG (Client Consulting Group)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Letztes Meeting hat am 15.12.16 stattgefunden</li> <li>• Gremienlandschaft Schweiz und deren Zusammenhänge wurde von Florentin Soliva vorgestellt; inkl. der Funktion der Fachgremien wie die CAEG</li> <li>• Teilnehmerinstitute aus der CCG, welche aktuell nicht im SPTC vertreten werden, können Nomination zur Prüfung an das SPTC senden; BNP und Raiffeisenbanken (Arizon Sourcing) werden neu im SPTC Einsitz nehmen</li> </ul>		
<p><u>Homepage Swiss SPTC</u> Wird grundlegend neu gestaltet und ausgebaut (siehe dazu der nachfolgende link: <a href="https://www.swiss-sptc.com/de/home.html">https://www.swiss-sptc.com/de/home.html</a>), wobei unter der Lasche Fachgremien auch das die CAEG (-&gt;Verwahrung / Asset Servicing) aufgeführt ist.</p>		
<p><b>4. Input UBS</b></p> <p>4.1 Regelmässige CONV Events (z.B. pro Quartal) – SIX SIS Service Ein institutioneller Kunde von UBS macht die Aussage, dass SIX SIS auch während der Laufzeit updates zu CONV Events macht. Die Marktteilnehmer sind der Meinung, dass updates während der Laufzeit nicht notwendig sind. Die Information über die Konditionen vor Endfälligkeit ist genügend. Hans-Peter Scheiber nimmt dies SIX SIS intern auf.</p> <p>4.2 F10 Incubator &amp; Accelerator – Meeting am 14.3. – Meinungsaustausch / Vorbereitung Gaby Frossard erläutert eindrücklich wie wichtig XChain ist und die eingeladenen Marktteilnehmer sollen „out-of-the-box“ und mit Weitsicht</p>	Hans-Peter	12.6.17

Input dazu geben.

## 5. Input Credit Suisse

### 5.1 Conversion in ADR's

Reto Baumgartner erläutert nochmals die Problematik anhand eines konkreten Falles (Delisting) wo Credit Suisse den Hinweis auf die spezielle Regelung der Conversion Spesen und Übernahme der stamp duty vor dem Delisting von SIX SIS avisiert haben wollte. SIX SIS wird ab sofort einen Hinweis auf den Swifts (MT564/MT568) machen, wenn Dokumente im CAES verfügbar sind.

## 6. Varia

### Default Option bei Wahldividenden

Wie wird die Default Option bei Wahldividenden angewendet?

Feedback UBS:

Sofern der Bezug von Aktien steuerlich einen Vorteil bringt und Ziel- und Basisvalor der Gleiche ist, wird Default Option Titel vorgeschlagen. Ansonsten grundsätzlich Cash.

### Preadvices für Funds bei affidavitfähigen Funds

Wie ist das handling bei pre-advices für Funds bei affidavitfähigen Funds?

Feedback UBS:

Zu dieser aufgebrachten Frage kann ich leider keine genaue Aussage machen, wenn es um Pre-Advice geht. Betreffend der Ausschüttung (Pay-Date) wird eine Info Pay -30 ausgelöst, jedoch ohne Hinweis auf Affidavit. Die eigentliche Notifikation zur Einreichung des Affidavit-Formular erfolgt bei UBS-eigenen Funds so ca. 10 bis 12 Tage vor Valuta. Bei Dritt-Funds kann dies jedoch auch sehr kurzfristig 2 bis 5 Tage vor Valuta der Fall sein.

### Bruttokompensationen

Die bilaterale Lösung führt zu Problemen und Mehraufwänden. Feedback der Banken sind erwünscht.

### **Sitzungstermine**

13.03.2017, 13:30 Uhr – 17:00 Uhr

12.06.2017, 13:30 Uhr – 17:00 Uhr

11.09.2017, 13:30 Uhr – 17:00 Uhr

04.12.2017, 13:30 Uhr – 17:00 Uhr

Verantwortlich	Datum
----------------	-------