

Protokoll

Teilnehmer Azzolina, Sandra, ZKB
Baumgartner Reto, CS, SKSF Vertreter
Frossard Gaby, ZKB
Hagmann Simon, SNB
Kern Heiko, SIX (Gast für Traktanden 2 und 6.1)
Koller Hugo, UBS
Marcucci Cristina, SIX (Gast für Traktandum 3)
Métral Olivier, CS
Muhmenthaler Teddy, SIX
Schwermann Thomas, Bank Vontobel
Séquin Nadine, Assistentin Committee Competence Center
Soliva Florentin, SIX, Committee Competence Center
Scheiber Hans-Peter, SIX (Vorsitz/Protokoll)
Winkler Lukas, BnP
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

Entschuldigt Zehnder Chris, UBS

Kopie an

Datum 12.06.2017
Ort ZKB, neue Hard 3, Zürich
Dauer 13:30 Uhr – 16:30 Uhr
Klassifikation öffentlich
Referenz
Dateiname CAEG Protokoll Meeting vom 12.06.2017.docx
Betreff **CAEG Meeting vom 12.06.2017**

Agenda

1. Abnahme CAEG Protokoll vom 13.03.2017
2. Kompensation auf cancelled Trades
3. CHOS Prozess (DRIP Events im CH Markt): Information der Hauptzahlstellen
4. Pendenzen
5. Update / Informationen aus den europäischen Gremien und Arbeitsgruppen (CAJWG Meeting, T2S-CASG Meeting, EPTF Bericht, EU Shareholder Rights Directive)
6. Input UBS
 - 6.1 Cash und Special Dividends (2 events vs 1 event)
 - 6.2 DTC-10-20 tracked posting (Income Type im MT564 und MT566 sind inkonsistent)
7. Input ZKB
 - 7.1 Swift MT564 (COMP) bei Barrier Reverse Convertibles MT564 (COMP)
8. Varia

Hans-Peter Scheiber heisst Simon Hagmann, SNB und Lukas Winkler, BnP herzlich willkommen.

1. Abnahme CAEG Protokoll vom 13.03.2017

Das Protokoll wurde einstimmig angenommen

2. Kompensation auf cancelled Trades

Heiko Kern hat die Problematik dargelegt und aufgezeigt, dass verschiedene Banken mit diesem neuen Standard Probleme haben. Es kommt oft vor, dass der underlying settlement Auftrag gecancelled wird (obwohl dieser im matched Status ist). Der market claim wird nicht automatisch storniert und entspricht dem Standard.

Aufgrund der Tatsache, dass der CH Markt der neue Standard eingeführt hat und die IT Systeme entsprechend angepasst wurden wird der Antrag abgelehnt, dies zu ändern.

Massnahme:

CS und BnP informieren und sensibilisieren ihre internen Stellen, da es sich herausgestellt hat, dass nicht alle internen Stellen richtig informiert sind.

Verantwortlich Datum

Reto,
Lukas

3. CHOS Prozess (DRIP Events im CH Markt): Information der Hauptzahlstellen

Cristina Marcucci weist auf die neue Problematik hin, dass die Leadmanager resp. Hauptzahlstellen den neuen Kunden Prozess nicht anwenden.

Die Problematik ist v.a. bei den Funds erkennbar. Solange die Abwicklung via Anrechte erfolgt gibt es keine Probleme. Der Aufwand seitens SIX pro Event ist von ca. 3 Minuten auf ca. 10 Minuten gestiegen. Der neue CHOS Prozess kreiert bei der Bank Vontobel ebenfalls Mehraufwände.

Die Marktteilnehmer weisen darauf hin, dass die Einführung des CHOS Prozesses nur die Kundenseite der SIX abdeckt, die Nostro Seite wurde nie in die Diskussionen miteinbezogen.

Massnahme:
CS, UBS und ZKB klären die Handhabung mit ihren Fondsvertretern ab
(Konsultation der Fundprospekte)

Verantwortlich	Datum
Olivier, Konsti, Gaby	4.9.17

4. Pendenzen

Die Feedbacks sind in der beiliegenden Pendenzenliste nachgeführt.

5. Update / Informationen aus den europäischen Gremien und Arbeitsgruppen (CAJWG Meeting, T2S-CASG Meeting, EPTF Bericht, EU Shareholder Rights Directive)

European Post Trade Forum Bericht (EPTF): Beratergremium hat der EU-Kommission den Bericht im Mai abgeliefert, in welchem einerseits der Fortschritt beim Abbau der Giovanni Barrieren und andererseits neue Barrieren aufgezeigt werden, die hinderlich sind in Europa für integrierte, sichere und effiziente Post-Trade Prozesse. Das Fehlen eines ISO 20022 Standards ist darin explizit erwähnt (-> mit potentielltem Einfluss auf CA und GM Prozesse). Vor den Sommerferien wird eine öffentliche Konsultation der EU Kommission erwartet; in der Folge ist eine Kooperation des swissSPTC mit der SKSF Fachkommission Wertschriften gefragt, wobei SKSF den Lead übernehmen sollte.

Shareholder Rights Directive (SRD): Die Phase zur Festlegung der Ausführungsbestimmungen ist angelaufen, aber es haben bis dato noch keine Konsultationen stattgefunden.

CAJWG Meeting vom 6. April

- Q&A Version zu den CAJWG Standards wird ergänzt, sobald verfügbar wird sie den CAEG Mitgliedern zugänglich gemacht (betrifft primär Frage 19)
- Neue SRD: CAJWG hat immer noch zum Ziel, bei den Ausführungsbestimmungen die zwei Sets von Standards (Corporate Actions und General Meetings) einzubringen. Je nach Ausprägung der SRD kann es einen direkten Einfluss auf die aktuellen Standards-Sets haben.
- Der EPTF Report unterstützt die Einführung der Standards
- Es liegen bei gewissen Standards uneinheitliche Interpretationen der CA Standards vor (auch auf T2S Ebene bei den CASG Standards), z.B. partial redemptions guaranteed participation date. Eine Revision/Anpassung der Standards ist wegen dem Bewilligungsprozess nicht praktikabel (-> müsste durch alle europäischen Trade Associations). Ergänzende

Erläuterungen ggf. auch mit Beispielen sind erforderlich -> Entscheid in CAJWG: In einem Dokument die Standards, Q&A und Erläuterungen zu kombinieren.

- Werner Frey (AFME) gibt per Ende Jahr den Vorsitz des CAJWG und des E-MIG an Edwin de Pauw (Euroclear) ab.-> das ist ein guter Entscheid denn Edwin war seit Beginn bei der Definition der Standards dabei.
 - Nächstes CAJWG Meeting wird bei Bedarf definiert.
- Nächstes E-MIG Meeting findet im November 2017 statt.

CASG Meeting 2./3. Mai

Das T2S CA Standards „Gap Analysis Update“ ist seit 22. Juni auf der ECB/T2S Website publiziert:

<http://www.ecb.europa.eu/paym/t2s/governance/ag/html/subcorpact/index.en.html>

Analyse der Wellen ist interessant:

- Welle 1 + 2 Märkte sozusagen voll compliant
- Welle 3 + 4 Märkte, viel "rot": z.B. Deutschland Thema mit Cash auf T2 (->erst 2018 gelöst);
- Letzte Welle Märkte sind alle bereits vor der Migration am 18. September grün (Ausnahme Finnland, wo der Termin für die Migration auf T2S noch offen ist).
- Overall langsamer aber stetiger Fortschritt ist feststellbar
- Auch im CASG ist die unterschiedliche Interpretation der Standards ein Thema; auch die ‚offizielle‘ Anwendung der Standards auf Fonds (->ETFs) ist ein dringendes Anliegen - > Anfrage/Ko-operation mit CAJWG ist erfolgt. Im Q4 ist eine Anpassung des Q&A in Aussicht gestellt. Darin soll auch eine Richtlinie enthalten sein, wie eine Investor CSD eine Corporate Action aus einem nicht-compliant Markt abwickeln soll.
- CAJWG und CASG Reportings sollen in Zukunft, falls machbar, in einem einzigen Bericht erfolgen und auch ausgewertet werden.
- Nächstes CASG Meeting findet am 26./27. September statt.

Fachgremium Settlement für den Settlement Bereich (Leitung von Christian Taragos, christian.taragos@six-group.com) wird am 21. Juni das Kick-off Meeting haben. Das FG Settlement ist das Pendant zur CAEG als Fachgremium im Bereich der Corporate Actions.

6. Input UBS

6.1 Cash und Special Dividends (2 events vs 1 event)

UBS wünscht, dass sowohl DFI als auch DSS obige Events gleich aufsetzt, da bei der UBS im Info Mgtm wegen der Unterschiedlichkeit manuelle Aufwände entstehen.

Massnahme:
Heiko Kern hat die Abklärungen am Markt getätigt und Konsti informiert.
Pendenz erledigt.

6.2 DTC-10-20 tracked posting (Income Type im MT564 und MT566 sind inkonsistent)

SIX SIS hatte in der Vergangenheit diese Problematik mittels Change Request lösen wollen. Der Request wurde abgelehnt.

Massnahme:
Teddy nimmt diesen Punkt nochmals mit dem Product Mgtm auf und aktiviert den Change Request wieder.

Verantwortlich	Datum
Teddy	31.7.17
Teddy	4.9.17

7. Input UBS

7.1 Swift MT564 (COMP) bei Barrier Reverse Convertibles MT564 (COMP)

ZKB weist darauf hin, dass bei den aktuellen Beispielen codierte Felder in Textform geliefert werden, was eine Automatisierung verunmöglicht. Hans-Peter weist darauf hin, dass diese Meldungen mit der CAEG „Derivatives“ so abgestimmt wurde. Olivier weist darauf hin, dass in dieser Arbeitsgruppe die issuer Seite vertreten ist, nicht jedoch die Processing Seite.

Massnahme
Es braucht eine eingehende Analyse der Swift Felder und anschliessend das approval des Marktes..

8. Varia

Es gab keine Wortmeldungen

Sitzungstermine 2017

- 13.03.2017, 13:30 Uhr – 17:00 Uhr
- 12.06.2017, 13:30 Uhr – 17:00 Uhr
- 04.09.2017, 13:30 Uhr – 17:00 Uhr
- 04.12.2017, 13:30 Uhr – 17:00 Uhr