



## Protokoll

Teilnehmer Frossard Gaby, ZKB  
Hagmann Simon, SNB  
Koller Hugo, UBS  
Métral Olivier, CS  
Muhmenthaler Teddy, SIX (teilweise)  
Schwermann Thomas, Bank Vontobel  
Soliva Florentin, SIX, Committee Competence Center (teilweise)  
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 Azzolina, Sandra, ZKB  
Baumgartner Reto, CS, SKSF Vertreter  
Zehnder Chris, UBS  
Séquin Nadine, SIX

Kopie an  
Datum 05.09.2017  
Ort ZKB, neue Hard 3, Zürich  
Dauer 13:30 Uhr – 16:00 Uhr  
Klassifikation öffentlich  
Referenz  
Dateiname CAEG Protokoll Meeting vom 05.09.2017.docx  
Betreff **CAEG Meeting vom 05.09.2017**

## Agenda

1. Abnahme CAEG Protokoll vom 12.06.2017
2. Pendenzen
3. Update / Informationen aus den europäischen Gremien und Arbeitsgruppen (CAJWG Meeting, T2S-CASG Meeting, EPTF Bericht, EU Shareholder Rights Directive)
4. Transformation Record Date +20 Business Tage
5. Input BnP
  - 5.1 Buyer Protection in der Schweiz (manuell vs automatisch)
6. Input UBS
  - 6.1 DVOP als mandatory event
  - 6.2 Lux Funds: unterschiedliche Handhabung
  - 6.3 spanische Dividenden
  - 6.4 spanische Anrechte
7. Input CS
  - 7.1 DVOP Fund Aufsetzung per Ex ohne Anrechte
8. Varia
  - 8.1 T2S CASG Gap Analyse Markt CH
  - 8.2 Präsentation X-chain an der nächsten CAEG Sitzung vom 4.12.17
  - 8.3 CBF Papier zum Thema Market Claims und Tax implications:

Stellungnahme seitens CAEG bis 21.9.17 direkt an Florentin Soliva

	Verantwortlich	Datum
<p><b>1. Abnahme CAEG Protokoll vom 12.06.2017</b></p> <p>Das Protokoll wurde einstimmig angenommen.</p>		
<p><b>2. Pendenzen</b></p> <p>Die Feedbacks sind in der beiliegenden Pendenzenliste nachgeführt. Teddy wird für seine Pendenzen bis spätestens 15.10.17 ein update geben.</p>	Teddy	15.10.17
<p><b>3. Update / Informationen aus den europäischen Gremien und Arbeitsgruppen (CAJWG Meeting, T2S-CASG Meeting, EPTF Bericht, EU Shareholder Rights Directive)</b></p> <p><u>CAJWG</u> Keine Meetings in der Berichtsperiode – nächstes Meeting noch nicht terminiert</p> <p><u>T2S CASG</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>GAP Analyse per 1.9.17 aus dem CH Markt gesendet (aus CH Sicht sozusagen copy/paste, da keine Veränderungen zur letzten Berichtsperiode) --&gt; Transformation Standard Nr. 2 ist ein separates Traktandum der heutigen CAEG Sitzung</li> <li>Nächstes CASG Meeting am 26./27.9.17 in Frankfurt (EZB); Traktanden noch nicht verfügbar --&gt; Annahme GAP Analysen; Market Claims mit Taxes u.a.</li> </ul> <p><u>Shareholder Rights Directive Level 2 (Ausführungsbestimmungen)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>EU Kommission hat einen Aufruf für eine Expertengruppe zur Ausarbeitung der Ausführungsbestimmungen gemacht; in Absprache mit swissSPTC und CAEG haben wir im Juli von der Infrastruktur SIX SIS Raphael Weber nominiert (unterstützt von ECSDA aus Perspektive Drittland); im September eine Absage erhalten, dass unsere Nomination nicht berücksichtigt wurde</li> <li>Next steps werden wir via ECSDA und auch via AFME erfahren – sobald hier News und Stossrichtungen transparent sind, wird F. Soliva die CAEG informieren (evtl. indirekt via swissSPTC)</li> </ul>		

	Verantwortlich	Datum		
<p><u>ECB/T2S National Stakeholder Group (NSG)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ersetzt Swiss National User Group (NUG) mit einem erweiterten Mandat bezüglich Collateral Management Harmonisation (Expertise ist in NSG zu integrieren)</li> <li>• Aufruf aus AMI-SeCo zur Bildung einer Collateral Management Task Force ist vor den Sommerferien erfolgt; SIX SIS hatte einen Kandidaten nominiert/gemeldet, aber auch hier (wie bei SRD) wurde kein Vertreter aus einer nicht T2S Currency respektive einem Drittland akzeptiert</li> <li>• Neue Besetzung NSG mit Aufruf via swissSPTC initialisiert</li> <li>• Ende September erfolgt Meldung aus CH Markt an EZB-T2S</li> <li>• Marktanfragen und Analysen werden via dieser NSG an die Märkte adressiert</li> </ul>				
<p><u>Varia</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 12.9.17: SIX SIS Strategic Advisory Board Meeting --&gt; Feedback Gremienlandschaft CH: Veränderungen und Themen seit September 2016</li> <li>• 25.9.17: Swiss SPTC Meeting</li> <li>• EPTF Bericht: Offizielle Vernehmlassung (23.8. – 15.11.17) der EU Kommission zu alten/neuen Barrieren im PostTrade Bereich --&gt; ECSDA Call Mitte September und Workshop im Oktober --&gt; Zusammenarbeit mit SKSF FK Securities in Sachen ISO20022 Information Messaging (ist Thema am swissSPTC vom 25.9.17)</li> <li>• AIFMD &amp; UCITS: ESMA Opinion im Fondsbereich publiziert; m.E. gutes outcome, da es definitiv hätte schlimmer kommen können (minimal Segregation sind Eigen- und Kundenbestände auf nächster Stufe)</li> <li>• FINMA Umfrage im Auftrag des EFD: Account Struktur und Intermediärkette (Trennung Eigen- und Kundenbestände jeweils auf nächster Stufe; Gesetzesanpassung möglich)</li> <li>• FinfraG &amp; CSDR: SIX SIS FMI Lizenz unter FinfraG wird im Q4-2017 erwartet (frühestens per Ende Sept)</li> <li>• SIX SIS wird Ende September bei ESMA den Äquivalenzantrag unter CSDR termingerecht einreichen</li> </ul>				

**4. Transformation Record Date +20 Business Tage**

Es war geplant, dass wir mit dem November 2017 Release, den Transformations-Prozess 20 Tage über das Record Date hinaus zulassen. Aufgrund verschiedenster Diskussionen unter den Marktteilnehmern und den hohen Umsetzungskosten (ca. CHF 500'000) erfolgt die Umsetzung nicht per November 2017. Teddy nimmt dieses Thema SIX intern mit Christian Taragos (Leiter Arbeitsgruppe Settlement) und DFI auf, um den Prozess end-to-end aufzuzeigen.

Sobald dieser Prozess im Detail steht werden die Vertreter der zwei Arbeitsgruppen (C/A und settlement) miteinbezogen und an einem Meeting der end-to-end Prozess besprochen. Teddy informiert an der nächsten CAEG Sitzung über der Stand der Arbeiten

Verantwortlich	Datum
Teddy	31.10.17
Teddy	4.12.17

**5. Input BnP**

**5.1 Buyer Protection in der Schweiz (manuell vs automatisch)**

Wir haben in der CAEG entschieden keine automatische Lösung zu entwickeln aufgrund der hohen Kosten und den geringen Volumen. Damit sind wir auch in-line mit den anderen europäischen Ländern, die ebenfalls keine automatische Lösung entwickelt haben.

**6. Input UBS**

- 6.1 DVOP als mandatory event**
- 6.2 Lux Funds: unterschiedliche Handhabung**
- 6.3 spanische Dividenden**
- 6.4 spanische Anrechte**

6.1. DVOP als mandatory event: Konsti sendet Teddy den ganzen message flow zu. Analyse und Feedback durch Teddy

Konsti	30.9.17
Teddy	4.12.17

6.2 Lux Funds: die unterschiedliche Handhabung zwischen SIX SIS (Ex Date allocation) und Clearstream (Record Date allocation) wird momentan mit Clearstream besprochen. Sobald eine Antwort vorliegt erfolgt die Information an die CAEG Teilnehmer

HP	31.10.17
----	----------

6.3 spanische Dividenden: der heutige Prozess (unterschiedliche steuerliche Handhabung der market claims (inhouse mit Steuerabzug und x-border ohne Steuerabzug)) ist unbefriedigend und kann momentan nicht gelöst werden.

6.4 spanische Anrechte: SIX SIS bietet ihren Kunden eine separate Wahloption an, was das Problem löst. Andere Custodians bieten diese Option

nicht an.

**7. Input UBS**

**7.1 DVOP Fund Aufsetzung per Ex ohne Anrechte**

Caceis war Leadmanager und war sich der neuen Standards nicht bewusst. SIX SIS hat Caceis über die neuen Standards informiert und auch das Handbuch zugestellt.

**8. Varia**

**8.1 T2S CASG Gap Analyse Markt CH**

**8.2 Präsentation X-chain an der nächsten CAEG Sitzung vom 4.12.17**

**8.3 CBF Papier zum Thema Market Claims und Tax implications:**

**Stellungnahme seitens CAEG bis 21.9.17 direkt an Florentin Soliva**

8.1 T2S CASG Gap Analyse Markt CH: siehe Kommentar unter Punkt 3 (T2S CASG)

8.2 Präsentation X-chain an der nächsten CAEG Sitzung vom 4.12.17: die CAEG Teilnehmer wünschen zum jetzigen Zeitpunkt keine Präsentation. Wichtig für das Projekt ist es, dass sie die Plattform in einem stabilen Zustand den Pilotbanken zur Verfügung stellen und den Teil „C/A Community“ vorantreiben. Diese Anforderung steht bei den Banken momentan an 1. Stelle.

8.3 CBF Papier zum Thema Market Claims und Tax Implications: die CAEG Mitglieder sind gebeten ihre Feedbacks direkt an Florentin zu senden.

Verantwortlich	Datum
Alle	21.9.17

**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, mit anschliessendem Nachtessen**