



## Protokoll

Teilnehmer Baumgartner Reto, CS, SKSF Vertreter  
Frossard Gabi, ZKB  
Hagmann Simon, SNB  
Koller Hugo, UBS  
Métral Olivier, CS  
Muhmenthaler Teddy, SIX  
Scheiber Hans-Peter, SIX (Vorsitz/Protokoll)  
Soliva Florentin, SIX, Industry Relations  
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-group.com  
  
Securities Services

Entschuldigt Azzolina, Sandra, ZKB  
Schnitter Nina, SIX  
Schwerzmann Thomas, Bank Vontobel

Kopie an  
Datum 22.06.2018  
Ort ZKB, neue Hard 3, Zürich  
Dauer 09:00 Uhr – 12:30 Uhr  
Klassifikation öffentlich  
Referenz  
Dateiname CAEG Protokoll Meeting vom 22062018.docx  
Betreff **CAEG Meeting vom 22.06.2018**

## Agenda

1. Abnahme CAEG Protokoll vom 17.04.2018
2. Pendenzen
3. Update aus den europäischen Gremien
4. Review of minimum election period in Market Standards CA Processing
5. Credit Suisse
  - Abwicklung von thesaurierenden Fonds
  - Kommissionen/Retrozessionen auf CH Dividenden
  - Auszahlung von „profits“ auf SUKUK Anleihen (z.B. XS.159'080'650'8, XS.079'482'145'3)
  - Shareholder Rights Directive II
  - Bankfeiertagsproblematik (pay date ungleich value date)
6. Vontobel
  - Sika AG – Ausgabe einer Wandelanleihe mit Vorwegzeichnungsrecht (Lead bei diesem Event war die UBS. Ex-Datum für die Ausgabe der Bezugsrechte war der 15.05.2018. Das Bankens Schreiben wurde allerdings erst am 16. Mai 2018 verschickt. Der Markt wurde hier nicht gemäss Standards informiert. SIX konnte hier auch erst am 16.05.2018 die Kunden informieren. Was war der Grund für diese späte Avisierung?)
7. Umsatzabgabe (Beispiel Merger Monsanto – Bayer)
8. Umfrage

### 1. Abnahme CAEG Protokoll vom 17.04.2018

Das Protokoll wurde einstimmig angenommen.

### 2. Pendenzen

Die Feedbacks sind in der beiliegenden Pendenzenliste nachgeführt.

### 3. Update / Informationen aus den europäischen Gremien

#### CSDR:

Regulatory Technical Standards (RTS) sind am 25.05 durch EC publiziert worden mit einer 3-6 monatigen Frist für Einwände; die RTS für das Penalty Regime Framework ist aber noch ein ausstehendes Puzzle Teil, welches aktuell bei ECSDA in einem Mandat der EC definiert und öffentlich konsultiert wird. Gemäss ursprünglichem Plan rechnet man im November mit der offiziellen Publikation der RTS, wobei 24 Monate danach die Implementierung in den Mitgliedstaaten erfolgt sein muss (November 2020).

#### SRD II:

10.9.2018 ist Deadline für die Publikation der finalen Ausführungsbestimmungen.

10.9.2020: Implementierungsdatum für die EU Staaten

SRD im Zusammenhang mit dem Schweizer Markt (Auswirkungen, und Bedürfnisse der verschiedenen Stakeholder, nächste Schritte) wird anlässlich des swissSPTC Meetings vom 26. Juni diskutiert.

#### EZB/T2S:

Zwei Hauptstossrichtungen:

Konsolidierung Geld- und Titelseite (T2 und T2S) im Q4 2019

ECMS (Eurosystem Collateral Management System), ein zentralisiertes Tool für das Collateral Management mit going live im Q4 2020

Aktuelle Unterlagen zu den Themen können via die Institutsvertreter der Banken im Swiss AMI-SeCo NSG (National Stakeholder Group) einverlangt werden.

#### CASG/CAJWG:

Konsolidierung compliance reporting --> Ziel Ende 2018 ein gemeinsames Reporting welches über das E-MIG initialisiert wird und nicht mehr über CASG

**ISO20022:**

Diese Initiative wird kommen, die Frage ist eigentlich nicht ob, sondern welches der Zeitpunkt ist. Die in diesem Zusammenhang erfolgte Umfrage von SWIFT zu 15022 und 20022 hat SKSF im CH Markt evaluiert und beantwortet. Diese Antwort ist verglichen mit Feedbacks anderer eher konservativ, da sie zukünftige internationale Entwicklungen und Bestrebungen (T2S und EPTF Bericht) bewusst nicht berücksichtigt hat, sondern aus einer rein CH Perspektive angegangen wurde.

**4. Review of minimum election period in Market Standards CA Processing**

Nach einer angeregten Diskussion haben sich die Bankenvertreter grundsätzlich gegen eine Abänderung respektive Verkürzung der Periode im Standard ausgesprochen. Nachfolgend die Gründe dazu:

- das operative Risiko steigt
- die Transaktionen werden komplexer
- oftmals sind B/O Daten zu einer C/A Transaktion notwendig, welche zuerst über die Verwahrkette beschafft werden müssen
- Prospekte, Restriktionen und Details zur Abwicklung werden oft spät publiziert und diese müssen über die Verwahrkette kundenfreundlich (verständlich) und zeitgerecht aufbereitet werden
- die Endkunden (beneficial owner) müssen rechtzeitig vor Beginn der Transaktion erreicht werden v.a. auch dann wenn ein Anrechtshandel angeboten wird (alle Kunden müssen rechtzeitig informiert sein)
- bei einer Verkürzung steigt das Risiko, dass nicht alle Kunden gleich behandelt werden, da nicht alle die notwendigen Informationen zur Verfügung haben
- die Banken haben gegenüber allen ihren Kunden eine Informationspflicht, welche eingehalten werden muss und diese erfolgt nicht immer über elektronische Medien (die Aussagen im Dokument, dass die Kunden in elektronischer Form erreicht werden können ist nur für gewisse Kundensegmente anwendbar)

Peter Gnepf hat am 25.6.18 unser Feedback an die working Group der EBF Post Trading weitergeleitet.

## 5. Credit Suisse

- Abwicklung von thesaurierenden Fonds
- Kommissionen/Retrozessionen auf CH Dividenden
- Auszahlung von „profits“ auf SUKUK Anleihen (z.B. XS.159'080'650'8, XS.079'482'145'3)
- Shareholder Rights Directive II
- Bankfeiertagsproblematik (pay date ungleich value date)

Heute erfolgt die Abwicklung von thesaurierenden Fonds mittels MT599 und nicht mittels MT565. Olivier Métral bittet die CAEG Vertreter eine Prozessbeschreibung der aktuellen Handhabung in ihren Instituten bis Ende August zu erstellen und ihm zuzustellen. Danach kann dieses Thema an der nächsten CAEG Sitzung nochmals besprochen werden und allenfalls weitere Optimierungen im Prozess angestossen werden.

Die Meldung der Kommissionen/Retrozessionen auf CH Dividenden erfolgt heute nicht immer vor dem Ex Tag. Die Banken sind gebeten dieses Thema intern aufzunehmen, damit wir am nächsten CAEG Meeting das Thema nochmals diskutieren können

Bei den „SUKUK Anleihen“ erfolgt die Zins Abwicklung mit dem qualifier „INTR“, gemäss Produktebeschreibung ist dies allerdings keine Zinszahlung. Financial Information informiert mittels VDF den qualifier „INTR“. Die Problematik ist im SMPG platziert

Olivier Métral wollte von den Bankenvertretern wissen wie das Thema angegangen wird. In diesem Zusammenhang wurde gewünscht, dass das SIX Product Mgtm das weitere Vorgehen/Ideen zu Proxy Voting (Blockchain) vorstellen wird.

Die Bankfeiertags Problematik wurde diskutiert und Teddy nimmt dieses Thema mit unserem Income Department auf. (Pay date, earliest date, value date)

## 6. Vontobel

- Sika AG – Ausgabe einer Wandelanleihe mit Vorwegzeichnungsrecht

Die verspätete Information seitens des Lead Managers UBS wurde nochmals diskutiert und sensibilisiert



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

### 7. Umsatzabgabe (Beispiel Merger Monsanto – Bayer)

Das Thema wurde kurz erläutert und SIX muss mit der ESTV ein Meeting machen, um das weitere Vorgehen zu besprechen.

### 8. Umfrage

Mit dem Swift Release vom November 2018 wird ein neuer qualifizier TNDP (optional field) eingeführt.

Ausschüttung von Anrechten für Dividendenzahlung in einem Jahr. Reto hat dazu Beispiele geliefert.

### Sitzungstermine 2018

17.09.2018, 13:30 Uhr – 17:00 Uhr, SIX, Olten, Sitzungszimmer Silberdistel

10.12.2018, 13:30 Uhr – 17:00 Uhr, ZKB, neue Hard 3, Zürich