



## Protokoll

Teilnehmer Azzolina, Sandra, ZKB  
Baumgartner Reto, CS, SKSF Vertreter  
Buensoz Marc, SNB  
Demirel Oguzhan, ZKB  
Koller Hugo, UBS  
Métral Olivier, CS  
Muhmenthaler Teddy, SIX  
Scheiber Hans-Peter, SIX (Vorsitz/Protokoll)  
Soliva Florentin, SIX, Industry Relations  
Yfantis Konstantin, UBS

**SIX SIS AG**  
Pfingstweidstrasse 110  
CH-8005 Zürich  
  
Postanschrift:  
Postfach  
CH-8021 Zürich  
  
T +41 58 399 3111  
F +41 58 499 3111  
www.six-group.com  
  
Securities Services

Entschuldigt Schwerzmann Thomas, Bank Vontobel  
Winkler Lukas, BnP

Kopie an  
Datum 22.06.2018  
Ort ZKB, Geschäftshaus Hard A, Zürich  
Dauer 13:30 Uhr – 16:30 Uhr  
Klassifikation öffentlich  
Referenz  
Dateiname CAEG Protokoll Meeting vom 10.12.2018.docx  
Betreff **CAEG Meeting vom 10.12.2018**

### Agenda

1. Abnahme CAEG Protokoll vom 22.06.2018
2. Pendenzen
3. Update aus den europäischen Gremien
4. Credit Suisse Input
  - Lifecycle von Wertrechten bei strukturierten Produkten
  - Cavotec: warum müssen Titel verlagert werden, um Anrechte zum Handel zu erhalten?
5. Umfrage
  - Swisscom Banking möchte der CAEG beitreten

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

### 1. Abnahme CAEG Protokoll vom 22.06.2018

Das Protokoll wurde einstimmig angenommen.



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

## 2. Pendenzen

Die Feedbacks sind in der beiliegenden Pendenzenliste nachgeführt.

## 3. Update / Informationen aus den europäischen Gremien

EMIG Meeting vom 5./6.11.2018 (Vertretung F. Soliva):

- Compliance Report für den CH Markt wurde erstellt und an die CAEG Mitglieder versandt --> CH Markt ist bei 2 Punkten nicht compliant wegen dem CH Übernahmegesetz --> vorläufig kein weiterer Handlungsbedarf.  
Neu wurden für jeden Markt kurze Factsheets erstellt, die Erläuterungen zu den aktuellen GAPS aufzeigen und per wann diese geplant sind zu beseitigen.  
-> Im Anhang zu Protokoll befindet sich der CH Chart und zum Vergleich mit anderen Ländern verschiedene Übersichtsgrafiken.  
-> Bei Bedarf kann F. Soliva sämtliche Charts aller Länder zur Verfügung stellen
- Es wurden in allen Märkten Fortschritte erzielt
- Einstimmige und wichtige Erkenntnis am E-MIG war, dass die SRD II / Implementing Regulation keine gegensätzliche oder widersprüchliche Inhalte im Vergleich mit den europäischen CA und GM Standards aufweist. Es gilt aber sicherzustellen, dass dies nach der Überführung der SRD II in die nationalen Rechte (Juni 2019) immer noch der Fall ist (z.B. golden operational record von CSDs). Die Industrie unter der Federführung der AFME wird (erstens) den nationalen Behörden diesbezüglich einen Brief schreiben und (zweitens) einen Workshop mit Vertretern der ganzen Value Chain im Januar einberufen. Ziel ist, für potentielle Risiken möglicher Widersprüche bei der Umsetzung best practices zu definieren. Banken, Infrastruktur und Issuer werden via ihre Vereinigungen einbezogen.
- Die Zusammenführung des CASG- und T2S-Reportings in einen Report kann frühestens im Herbst 2019 erfolgen.
- Gemäss unbestätigten Angaben wird die EU Kommission keine Auswertung/Stellungnahme zur Konsultation des EPTF Reports verfassen (dieser wurde im Dez 2018 erwartet). Stattdessen hat die EU Kommission zur Quantifizierung verschiedene Vereinigungen aufgefordert, spezifisches Zahlenmaterial zu liefern. Dies mit einer unrealistischen/nicht praktikablen Deadline. Begründung für das nicht Erstellen eines Konsultationsberichts ist, dass man im Hinblick auf die neu zu wählende EU Kommission keine Aktivität mit



- Präzedenzwirkung auslösen will
- Für den 12. Dez 2018 ist nach mehrjährigem Unterbruch ein E-MIG im Zusammenhang mit den GM Standards geplant. J. Beglinger ist unser Vertreter im Gremium.

Harmonisierung Collateral Mgtm (EZB Projekt ECMS – Eurosystem Collateral Management System):

- Die C/A Prozesse auch im Bereich von Zinspapieren sollen standardisiert werden; dies ist regelmässig ein Thema am AMI-SECO. Wo nicht auf bestehende CA Standards zurückgegriffen werden kann, werden in Kooperation mit den Industrievereinigungen, SWIFT und der SMPG neue Standards definiert. Das aktuelle Problem ist einfach, dass für die Rückmeldung aus der Industrie zu teilweise komplexen Prozessen (basierend auf Events und auf ISO 20022 Standards) nicht praktikable Termine vorliegen und die EZB nicht gewillt ist, von ihrem Zeitplan abzurücken.

CASG:

- Feedback Collateral Mgtm Report wird am nächsten conf call besprochen (Ja oder Nein); sehr enge Deadline (14.12.2018)

Xmap:

- Partial release (hold/release) bei T2S; dies hätte impact auf den Transformations Prozess

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



#### 4. Credit Suisse Input

Lifecycle Wertrechte bei strukturierten Produkten (Sicht main paying agent):

- Die Belastung MT566 erfolgt gemäss CS EOD, dies müssen wir prüfen, sollte realtime erfolgen
- Pre Advice MT564 wird keiner erstellt

Die Bankenvertreter sind gebeten abzuklären, ob sie ebenfalls ein Pre Advice Service von SIX erwarten

Cavotec: warum müssen Titel verlagert werden, um Anrechte zum Handel zu erhalten?:

- Die Titel sind in Schweden kotiert und unterliegen den Regulationen des schwedischen Marktes. Für die CH Positionen können keine SE Anrechte ausgeschüttet werden und deshalb müssen vorgängig die Titel nach Schweden transferiert werden, damit die Kunden handelbare Anrechte erhalten. Der schwedische Markt ist für diesen Event nicht x-border-fähig und deshalb muss dieses Prozedere angewandt werden.
- SIX überlegt sich, ob diese Spezialität im MG (skandinavische Länder) abgebildet werden muss

#### 5. Umfrage

Swisscom Banking möchte der CAEG beitreten, um näher am Markt zu sein und rascher Veränderungen zu erfahren. Dieser Antrag führte bei den Banken zu einer regen Diskussion, ob wir einen Serviceanbieter wie Swisscom zulassen sollen. Die Serviceanbieter sind nicht über einen Verband organisiert. Was machen wir, wenn ein anderer Serviceanbieter einen Antrag zur Mitgliedschaft in der CAEG stellt. Falls wir uns für eine Mitgliedschaft entscheiden, dürfen sie kein Stimmrecht haben. HP nimmt diese Problematik mit Florentin auf, um allenfalls einen Charter entsprechend zu formulieren

Sitzungstermine 2019

18.3.2019, 13:30 Uhr – 17:00 Uhr

17.6.2019, 13:30 Uhr – 17:00 Uhr

26.8.2019, 13:30 Uhr – 17:00 Uhr

2.12.2019, 13:30 Uhr – 17:00 Uhr

Verantwortlich	Datum
Teddy	Next meeting
Alle	Next meeting
HP und Florentin	31.1.19