



Securities Services

Kick-Off

Expert Committee Settlement

Christian Taragos, Head expert committee Settlement

21. June 2017

Meeting minutes



- Introduction
- Guest (Florentin Soliva, Head Committee Competence Center CCC)
- Post-Trade committees Switzerland
 - Swiss Securities Post-Trade Council (Swiss SPTC)
 - Committee Competence Center
 - Expert committees
- Current topics
- Apéro

Introduction





Good to know as it helps to understand...

- Since the financial crisis in 2007 a lot of new EU Regulations have been “produced”, many with PT impact
 - > Key topics: Transparency, controlling/monitoring, investor protection (..’bad banks’)
 - > In the past very rarely coordinated or common agreed PT interventions took place in the Swiss market
- SIX DSS decision in 2016 to take leadership in the committee landscape/work (supported by DSS Strategic Advisory Board)
 - > Setup of CCC in May 2016, 4 pillar’s approach
- Swiss Securities Post-Trade Council (Swiss SPTC, established in 2006) has to play in future a more active role as *the* PT competence center in the Swiss market
 - > in terms of the ‘opinion building process’ (national, cross-border)

Post-Trade committees Switzerland

- Swiss Securities Post-Trade Council (Swiss SPTC)
- Committee Competence Center (CCC)
- Expert Groups (-> expert committees)
- Interrelationship in the House of Post-Trade Committees

Targets and Rationale

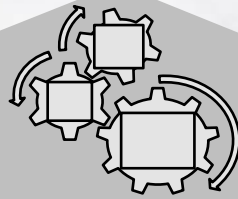
Overall targets

- Timely recognition of international developments and trends (-> by cooperation in standardisation/harmonisation efforts)
- Contribute and influence on *international* level in PT area, which brings market intelligence and understanding on *national* level to decide and implement new trends/requirements
- Rationale/important to know: It is not just to follow foreign/external regulations, it is about having internationally accepted and recognised PT processes and services

Specific targets

- Facilitate and promote the information flow from SIX DSS and its participants and vice versa in PT securities area (SIX DSS as opinion leader)
 - Stage/platform for market discussion (-> Chair Swiss SPTC)
 - Promote a sustainable information flow in the Swiss market

Post-Trade Committee Landscape – Four Pillars



House of Post-Trade Committees

Trade Associations with Post-Trade Topics and Agenda

Swiss Securities Post-Trade Council (Swiss SPTC)

SIX Securities Services Committee Competence Center

SIX Securities Services Expert Groups

Flow of Information – Give-and-Take Basis

Swiss Securities Post-Trade Council (SPTC)



- Swiss SPTC is a Swiss market PT industry committee
- National and international information on current activities are flowing together (-> information hub in the Swiss market)
- SPTC takes influence on PT processes in the regulatory and non-regulatory area, national and international level
- Is the Swiss market's committee for common agreed comments/statements/views among infrastructure, banks and issuers, if there are any
- SPTC can install ad-hoc working Groups and is co-operating with existing market committees
- Scope
 - EU harmonisation topics (mainly)
 - CH regulation with securities relevance: Support and advisory function from a 'practical perspective'
- Members: end-to-end value chain

Committee Competence Center (CCC)



CCC role in the context of the 'House of PT Committees'

- Navigation/steering element
- Organisation, administration of Swiss SPTC meetings a.o.
- Support of introduced working groups and task forces with PT relevance
- Triage of PT information/knowledge and activities
(-> prevention of duplication on PT activities)



Expert Groups (-> *Fachgremien, FG*)

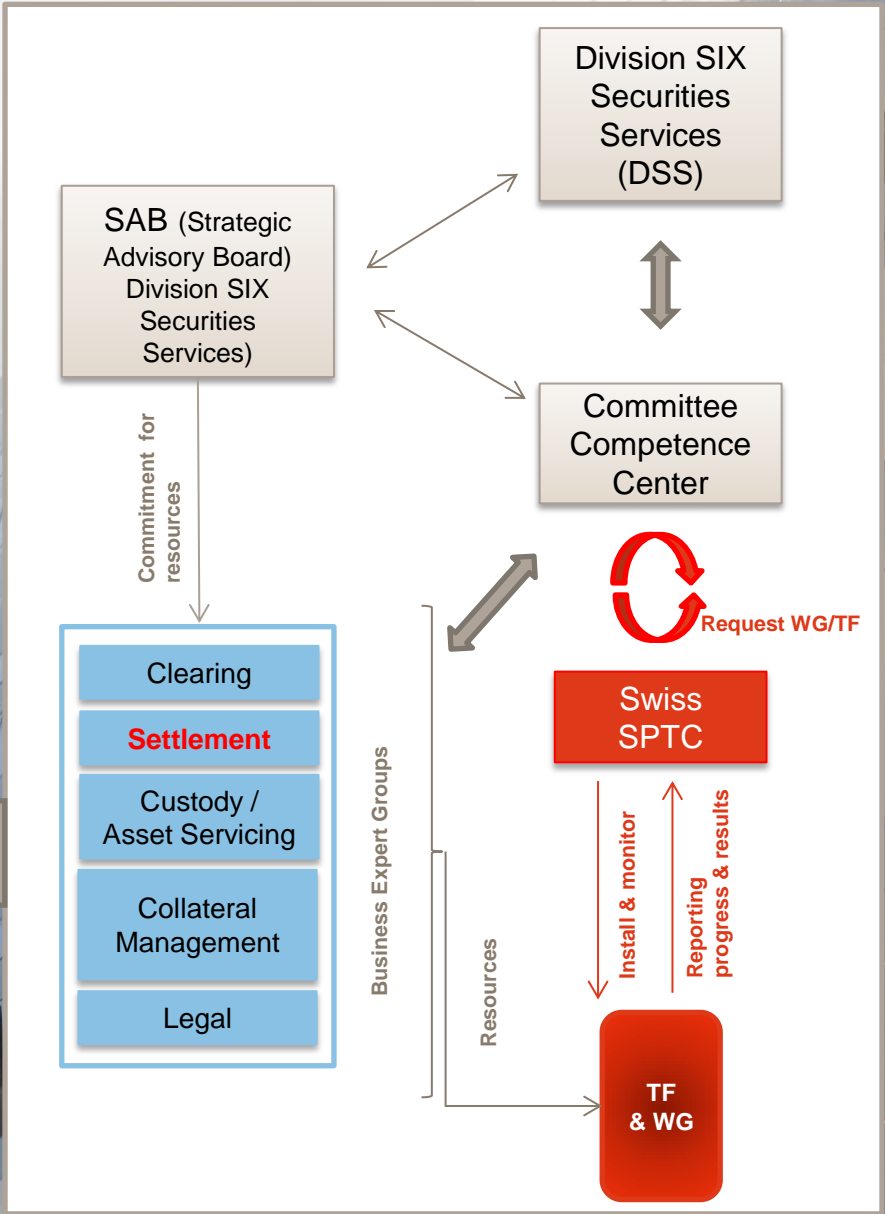
- Expert Groups are SIX DSS Groups
- Expert Groups scope is limited to the specific expert area/function
 - > Clearing; Settlement; Custody & Asset Servicing; Securities Finance/Collateral Management and Legal
- Expert Groups are acting independently within their competence area
- Tasks in the context of the 'House of PT Committees'
 - Acting as '**expert body**' upon request for Swiss SPTC on consultations or specific requests
 - **Duty of information** within the expert group itself and towards CCC in terms of specific trade association memberships
 - Give within the competence area a **platform for discussions** on PT developments *and* daily business
- Expert Group members are nominated by the SIX Securities Services and its participants (-> covering a representative market share, but also depending on the group that took over the expert body function)
 - Clearing: x-clear CH Market Advisory Committee
 - Settlement: Status «in discussion – target April/May 2017»
 - Custody / Asset Servicing: Corporate Actions Expert Group (CAEG)
 - Collateral Management: SIX Repo/SNB Advisory Board
 - Legal: Upon need to call legals of Swiss institutions via SIX or SIX in-house resource

Interrelationship in the 'House of PT Committees'

European/Global Trade Associations/ Working Groups (WG)

CH Associations, Commissions and Working Groups

Projects inclusive implementation



SIX DSS expert committees – Charter (in German)

THEMA

BESCHREIBUNG

Die SIX DSS Fachgremien (FG) haben eine fachspezifische Orientierung und Abgrenzung. Die FGs sind ein integrierter Bestandteil der PT Gremienlandschaft Organisation und operieren innerhalb ihrem fachlichen Kompetenzbereich selbständig. Sie betreuen und überwachen entsprechend ihre eigene spezifische Agenda und Anträge. Den Vorsitz der FG hat i.d.R. der betroffene SIX DSS Business Unit Head und die Stellvertretung wird durch eine Vertretung aus den SIX DSS Mitgliedern wahrgenommen. Die FG rapportiert an das Committee Competence Center (CCC). DSS Beirat ist committed, die Ressourcenbestückung der FGs zu unterstützen.

1	Aufgabe Fachgremium	<ul style="list-style-type: none"> Ein FG stellt sicher, dass in seinem entsprechenden fachlichen Kompetenzbereich ein Dialog stattfindet und die spezifischen Bedürfnisse, Anliegen und Anträge entsprechend koordiniert und behandelt werden. Das FG ist verantwortlich für den Informationsaustausch innerhalb des FG, zum CCC und innerhalb der fachlichen Bereiche der Mitglieder; FG erstellt die Agenda, die Protokolle und macht diese der SIX und den Mitgliedern zugänglich. Bei Antrag/Bedürfnis aus dem Swiss SPTC unterstützt das FG und/oder kooperiert bei nationalen und internationalen Arbeitsgruppen und Konsultationen entlang dem eigenen PT Kompetenzbereich. Das FG repräsentiert im Schweizer Markt einen Pool von Fachexperten für das CCC, DSS Beirat, Swiss SPTC, Projekte u.a.
2	Häufigkeit	<ul style="list-style-type: none"> I.d.R. sind 3-4 Sitzungen pro Jahr in der Planung, basierend auf dem Grundsatz "bei Bedarf". Die Fachgremien Mitglieder machen entsprechende Agenda Reservierungen. Leitung und Stellvertretung der FG entscheiden über die Einberufung von Sitzungen. Vorsitzende der FG sind verantwortlich für die Zusammensetzung und Bestimmung der Mitglieder, die Repräsentation des Marktes im Gremium und die Grösse des FG. (-> Parameter zur Evaluation der TN sind zurzeit in Bearbeitung) Im Sinne einer ausgewogenen Ressourcenallokation ist eine Alternierung der Sitzungsorte bei den Teilnehmer Instituten erwünscht. Wenn adäquat und zielführend, können anstatt physische Meetings Konferenschaltungen aufgesetzt werden.
3	Mitglieder	<p>Vorsitz</p> <ul style="list-style-type: none"> Leitung <i>i.d.R. SIX DSS Business Unit Head</i> Stellvertretung <i>SIX DSS Mitglied</i> <p>Mitglieder (aus praktischen Gründen und als Grundsatz sollte das FG die Grösse von 15 Mitgliedern nicht überschreiten)</p> <ul style="list-style-type: none"> Leitung der FG ist verantwortlich für die Bestimmung der Mitglieder <p>Gäste (für spezifische Agendapunkte)</p> <ul style="list-style-type: none"> Spezielle Agendapunkte erfordern ggf. eine Teilnahme von speziellen Fachexperten oder Repräsentanten
4	Kompetenzen	<ul style="list-style-type: none"> Bereinigung und Bestimmung von allen Anträgen die zur Diskussion oder zur Überprüfung im FG vorgeschlagen werden. Durchsicht und Absegnung von Konsultationen und/oder Projekt bezogenen Anfragen, welche im FG Kompetenzbereich liegen. Priorisierung der Aufgaben gemäss Übereinkunft im FG (inkl. Führung einer Pendenzenliste). Planung, Verwaltung und Gutheissung von Ressourcen für Arbeitsgruppen und Konsultationen etc. Identifizierung von Ungereimtheiten, Bedürfnissen und Ineffizienzen im eigenen Fachbereich. Überprüfung von Marktregelungen, Best Market Practices und anderen Dokumentationen des eigenen Fachbereichs.
5	Eskalation	<ul style="list-style-type: none"> Einreichen von bereinigten Anträgen an CCC für Swiss PTC und/oder DSS Beirat zur Überprüfung, Beurteilung. Eskalation via CCC an DSS Beirat für Themen, Konflikte und Risiken, welche im FG nicht bereinigt oder für die keine Einigkeit gefunden werden konnte.
6	Live Datum & Übergangsbestimmungen	<ul style="list-style-type: none"> Das FG soll im Q4 2016 installiert werden. Bestehende Arbeits- oder Beratungsgremien, falls vorhanden, können in ein FG umgewandelt werden, sofern mindestens die oben erwähnte Funktion und Aufgaben übernommen werden. Die FG Aufgaben können auch von einem existierenden Gremium übernommen werden, sofern die Rahmenbedingungen der FG Charter zutreffen. Generelle/allgemeine (zusätzliche) Anforderungen an FG sollen so schnell als möglich nach Erkennung unter Einbezug CCC vorgebracht werden. Rolle und Verantwortlichkeiten im SIX DSS PT Committee Bereich ist aktuell im Überarbeitung. Unterstützung bei der Administration des FG, wie bei Meeting Einberufungen, Protokolle u.a., kann bei CCC beantragt werden. Aufgaben und Verantwortlichkeiten des FG werden regelmässig durch das FG in Absprache mit CCC überprüft; erste Überprüfung spätestens 12 Monate nach erster Sitzung.

Current topics



Selection of Topics

- Standardised Settlements (SSI's)
- FAMT/UNIT difficulty
- Ordinario vs. segregation (Position Type)
- T2S-harmonisation (Target2-Securities)
- Buy-In and Settlement discipline (ICMA-Rules)
-

Thema	Art/Ziel der Teilnahme	Externes Teilnahmeforum	Fokus
Wertschriften relevante Regulierungen EU • CSDR - CSD Regulation • SLL - Securities Law Legislation • Fonds Regulierungen (AIFMD, UCITS V) • CMU - Capital Markets Union • SRD - Shareholder Rights Directive CH • FinfraG	Beeinflussung der regulatorischen Entwicklungen in Marktconsultationen und mittels Beiträgen zu Positionspapieren von Vereinigungen	<ul style="list-style-type: none"> • ECSDA • Swiss Securities Post-Trade Council (Swiss SPTC) • ISSA Operating Committee • Advisory Group on Market Infrastructures for Securities and Collateral (AMI-SeCo) 	CSDR – buy-in und Settlement discipline; internalizing; praktische Auswirkungen Securities Law Reform – Input/Output der CMU-EPTF Analysen EPTF – PT Analyse Omnibus versus Segregierung Shareholder Rights Directive – Level 2 Ausführungen
Nicht regulatorische Wertschriften relevante Best Practices / Initiativen Bei nicht regulatorischen Initiativen geht es primär um Kosteneinsparungen, Prozesseffizienz und Risikominimierung im PT Bereich <u>Aktueller Fokus/Priorität:</u> - Target2-Securities - EU Corporate Actions Standards	Direkte Involvierung bei Definitionen zu Best Practices und Harmonisierungsstandards in den externen Gremien	<ul style="list-style-type: none"> • T2S Corporate Actions Sub Group (CASG) • T2S Harmonisation Steering Group (HSG) • T2S Swiss National User Group (SNUG) • EU-CAJWG • European Market Implementation Group (E-MIG) • Swiss SPTC (Swiss MIG) • Swiss Corporate Actions Expert Group (CAEG, Fachgremium Verwahrung und Asset Servicing) • AMI-SeCo 	EU Corporate Actions Standards – Steuerung einheitliches Verständnis & Umsetzung T2S – Harmonisierungsthemen (pre und post T2S Plattform) Collateral Management Vereinheitlichung Registrierungsprozess in Europa ISSA Financial Crime Principles Due Diligence Questionnaire CCP und CSD Recovery & Resolution
Schweizer Markt Infrastruktur Themen	Steuerung der Diskussion bei Veränderungen, fachliche und praxisbezogene Unterstützung für den Schweizer Markt	<ul style="list-style-type: none"> • Swiss SPTC • CAEG 	

“Two” out of Selection of topics

- **EPTF - European Post Trade Forum**; Advisory Forum of the EU-Commission installed with a 2 years mandate until April 2017:
 - > promote more efficient, safe and efficient post-trading in the EU
 - > identified 13 barriers
 - Asset Segregation
 - Harmonisation of Registration Process
 - Harmonisation of Withholding Tax Procedures
 - ISO 20022 messages in securities processes (-> within 5 years)
 - Ownership rights in a dematerialised environment

- **SRD – Shareholder Rights Directive** – some articles in level 1 legislation that will/can change PT processes
 - Right of issuer to require & request identification of shareholders...(via CSD)
 - In the context of Corporate Actions and General Meetings the obligation of intermediaries to pass on information from issuers to shareholders...
 - Facilitate rights flowing from securities...
 - Transparency of costs (publicly available) for services...
 - ...also applicable to third countries
 - > Objective that implementing acts are at highest level identical with current market practices

Disclaimer

Diese Unterlagen wurden von SIX Group AG, ihren Tochter-, Schwestergesellschaften und/oder ihren Niederlassungen (zusammen «SIX») für den ausschliesslichen Gebrauch durch diejenigen Personen, welchen SIX sie zustellt, ausgearbeitet. Diese Unterlagen und ihr Inhalt stellen keine verbindliche Vereinbarung, Empfehlung, Anlageempfehlung, Angebot, Einladung oder Offerte zum Kauf oder Verkauf von Finanzinformationen, Produkten, Solutions oder Dienstleistungen dar. Sie dienen einzig Informationszwecken und können ohne Ankündigung jederzeit geändert werden. SIX hat keine Verpflichtung, diese Unterlagen zu aktualisieren, abzuändern oder den Inhalt auf dem aktuellsten Stand zu halten. SIX gibt keine Erklärungen, Gewährleistungen, Garantien oder Zusicherungen – weder ausdrücklich noch implizit – in Bezug auf die Richtigkeit, Vollständigkeit, Angemessenheit, Eignung oder Verlässlichkeit des Inhalts dieser Unterlagen ab und wird auch keine solchen abgeben. SIX und ihre Verwaltungsräte, Führungskräfte, Mitarbeiter, Vertreter und Beauftragte schliessen jegliche Haftung für Verluste, Schaden oder Beeinträchtigungen, welche aus oder im Zusammenhang mit diesen Unterlagen entstehen, aus. Diese Unterlagen sind Eigentum von SIX und dürfen ohne die vorgängige, ausdrückliche sowie schriftliche Zustimmung von SIX in keiner Weise gedruckt, kopiert, reproduziert, veröffentlicht, weitergegeben, offengelegt oder verbreitet werden.

© 2017 SIX Group AG. Alle Rechte vorbehalten.