

SWISS SPIC vom 9.9.2010

- Update T2S
 - Update General Meeting Standards
-

Peter Lorenz

ABSCHNITT 1

Update T2S



**Settling
without
borders**

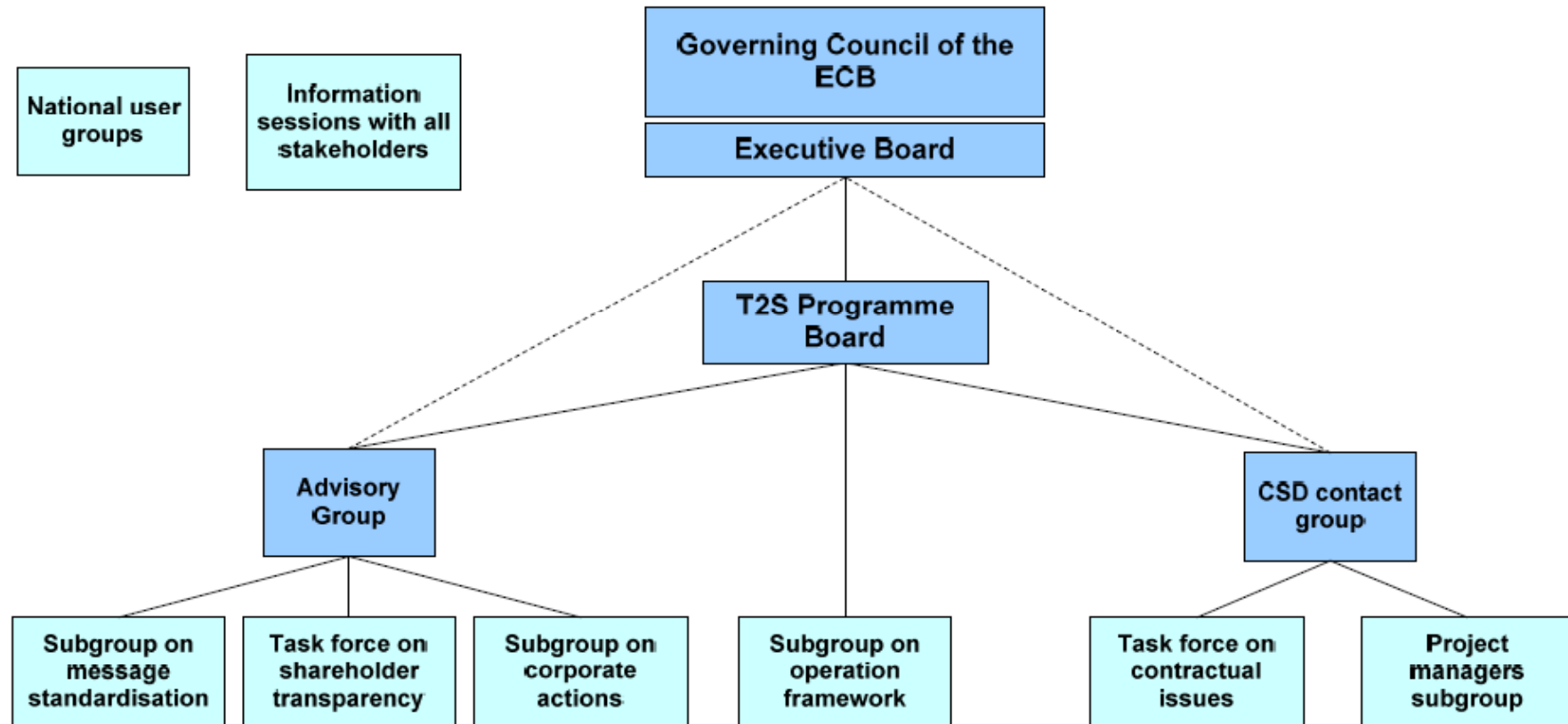
Entwicklungen T2S im 2010

Projektübersicht (Entwicklungen seit letztem SwissSPTC)

- ◆ Framework Agreement zwischen Eurosystem und CSD soll bis Januar 2011 von den Regulatoren und dem Governing Council der EZB verabschiedet und im zweiten Quartal 2011 von den CSDs unterzeichnet werden.
- ◆ Currency Participation Agreement für interessierte non-Euro Zentralbanken bis Ende 2010 ausgearbeitet und im zweiten Quartal 2011 unterzeichnet. CPA muss für CSD vor dem finalen Framework Agreement stehen.
- ◆ T2S will im Januar 2014 für Test bereit stehen und die erste CSD Gruppe soll im **September 2014** auf die Plattform migrieren.
- ◆ Bezüglich Governance hat EZB entschieden, dass es keine separate Rechtsperson für T2S geben soll.
- ◆ Die URD sind eingefroren und die General Specification abgeschlossen
→ die Entwicklungsphase hat begonnen.
- ◆ Verschiedenste T2S Arbeitsgruppen behandeln laufend spezifische Themen

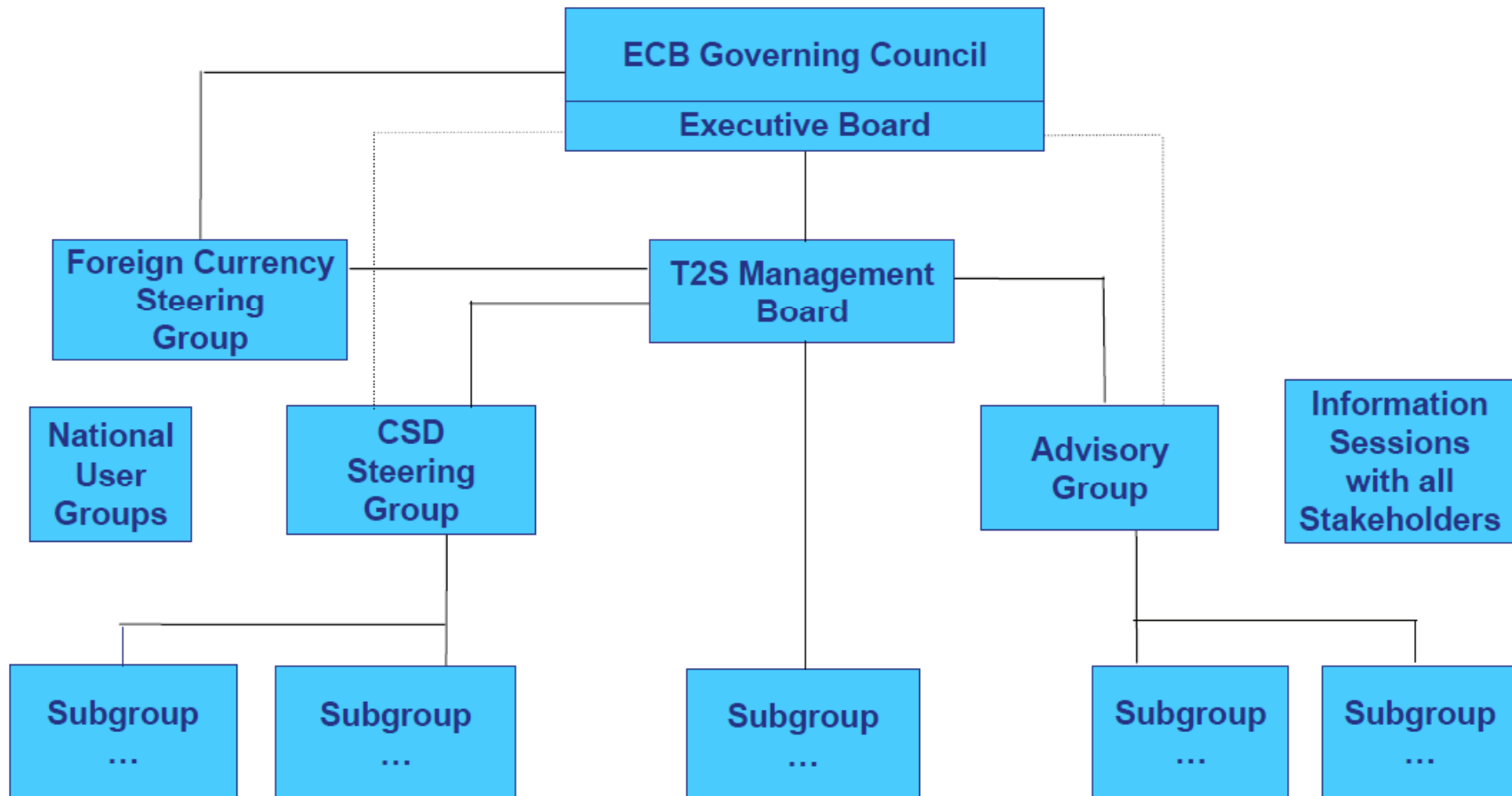
Entwicklung T2S – Governance

Aktuelle Governance Struktur



Entwicklung T2S – Governance

Vorgeschlagene Governance Struktur für die Realisierungsphase (nach Unterzeichnung Framework Agreement)



Entwicklungen T2S – Connectivity

Connectivity und ISO 15022 / 20022 coexistence

- ◆ T2S steht vor der Ausschreibung für die Selektion von 3 Netzwerk-Provider für die Kommunikation zwischen T2S und den CSDs wie auch den Direct Connectivity Banken
- ◆ T2S wird mit ISO 20022 Standard Messages operieren und keine Übersetzung in ISO 15022 anbieten
- ◆ Die Advisory Group von T2S hat aber entschieden, die ISO 20022 Coexistence Versionen zu implementieren

T2S und die Schweiz

Entscheidungsfindung T2S in der Schweiz

- ◆ Die Eligibility Criteria für CSDs in T2S wurden am letzten SwissSPTC vorgestellt
- ◆ CH Valoren müssen bei einem Mitmachen der SIS für das Settlement in Euro auf T2S zur Verfügung gestellt werden (Kriterium 3)
- ◆ Ob CH Valoren dann nur in Euro oder auch in CHF abgewickelt werden, hängt von der SNB (und indirekt auch von den Marktteilnehmern) ab. (Kriterium 5)
- ◆ 31. Mai 2010: Kick off Meeting für Entscheidungsfindung für Schweizer Franken. Teilnehmer: SNB, SIS, SBVg, Citi, CS, Entris, Julius Bär, Lombard Odier, UBS, Vontobel, ZKB; Moderation Werner Frey AFME
- ◆ Aktuell trilaterale Meetings zwischen SNB, SIS und Bankengruppen
- ◆ 22.Okt. 2010: 2. Gesamtmeeting zur Entscheidungsfindung CHF Settlement auf T2S Plattform

T2S und die Schweiz

Vor- und Nachteile eines Outsourcings des CHF Settlement

◆ Technische Aspekte / Betrachtungen

- Settlement allgemein
- Cash Abwicklung über T2S dediziertes Cash account → Liquiditätssplit, CHF Repo, Liquiditätsmanagement, etc.
- Anpassungen bei Infrastruktur und Banken → Kosten, Ressourcen
- SIS Outsourcing Depotführung CH Titel auf das Eurosystem → Datenschutz
-

◆ Politische Aspekte / Betrachtungen

- Teilen wir die Argumente der SIX Group betreffend Auswirkung auf SWX Flow?
- Verpassen wir eine Chance?
- Ist das Mitmachen später noch möglich, zu welchem Preis?
- Rechtfertigen die langfristigen Chancen bei einem Mitmachen im Moment einen höheren CHF Settlement Preis zu zahlen?
-

ABSCHNITT 1

Update General Meeting Standards

GM Standards – allgemein

Endorsement der Standards und verwandte Aktivitäten

- ◆ ECSAs hat am 9. Juli 2010 ein 'conditional endorsement' für die Standards abgegeben
- ◆ ECSDA hat die Standards am 23. August 2010 ebenfalls mit gewissen Bedingungen endorsed
- ◆ AFME-ESSF hat im Juli 2010 ein Positionspapier bezüglich Positionierung des Record Date in Abhängigkeit zum GV Datum verfasst und publiziert
- ◆ AFME-ESSF hat im Juli 2010 ein Schreiben an EuropeanIssuers mit länder-spezifischen Anforderungen, welche Hindernisse bei der effizienten cross-border Stimmausübung darstellen, gesandt
- ◆ EU 'Securities Law Directive' Diskussion beinhaltet Kapitel 'Exercise of rights flowing from securities' welches evtl. grösseren Einfluss haben könnte
- ◆ T2S Task Force on Shareholder Transparency
- ◆ Keine Aktivitäten der GMJWG seit April 2010

GM Standards –Schweiz

Offene Punkte nach dem Endorsement durch SwissSPTC

- ◆ Elektronische Erfassung der Meeting Notice durch die Emittenten
- ◆ Harmonisierung der Positionierung des GV Record Date auf der Zeitachse in der Schweiz
- ◆ Aktienrechtsreform sehr wahrscheinliche ohne Einführung 'Nominee' für NA-Registrierung
- ◆ Einführung Proxy Voting ISO 20022 und/oder Standards für die Abwicklung via ISO 15022
- ◆ GAP Analyse des Finanzplatzes und Massnahmen/Zeitplan für die Umsetzung in der Schweiz



Können und wollen wir diese Standards in Selbstregulierung umsetzen?

Kontaktinformation

UBS AG

Peter Lorenz

WM&SB

Securities Services

Market Infrastructure & Initiatives

Tel: +41-44-234 92 47

peter.lorenz@ubs.com

www.ubs.com