

Schweizer Umsetzung GM Standards

Peter Lorenz
Swiss SPTC



GM Standards – allgemein (Folien 9.9.2010 ergänzt)

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
- GMJWG Meeting vom 10.10.2010 hat entschieden, die selbe Struktur wie für die CA Standards für die Umsetzung zu nutzen.

GM Standards –Schweiz (Folien 9.9.2010 ergänzt)

Offene Punkte nach dem Endorsement durch SwissSPTC

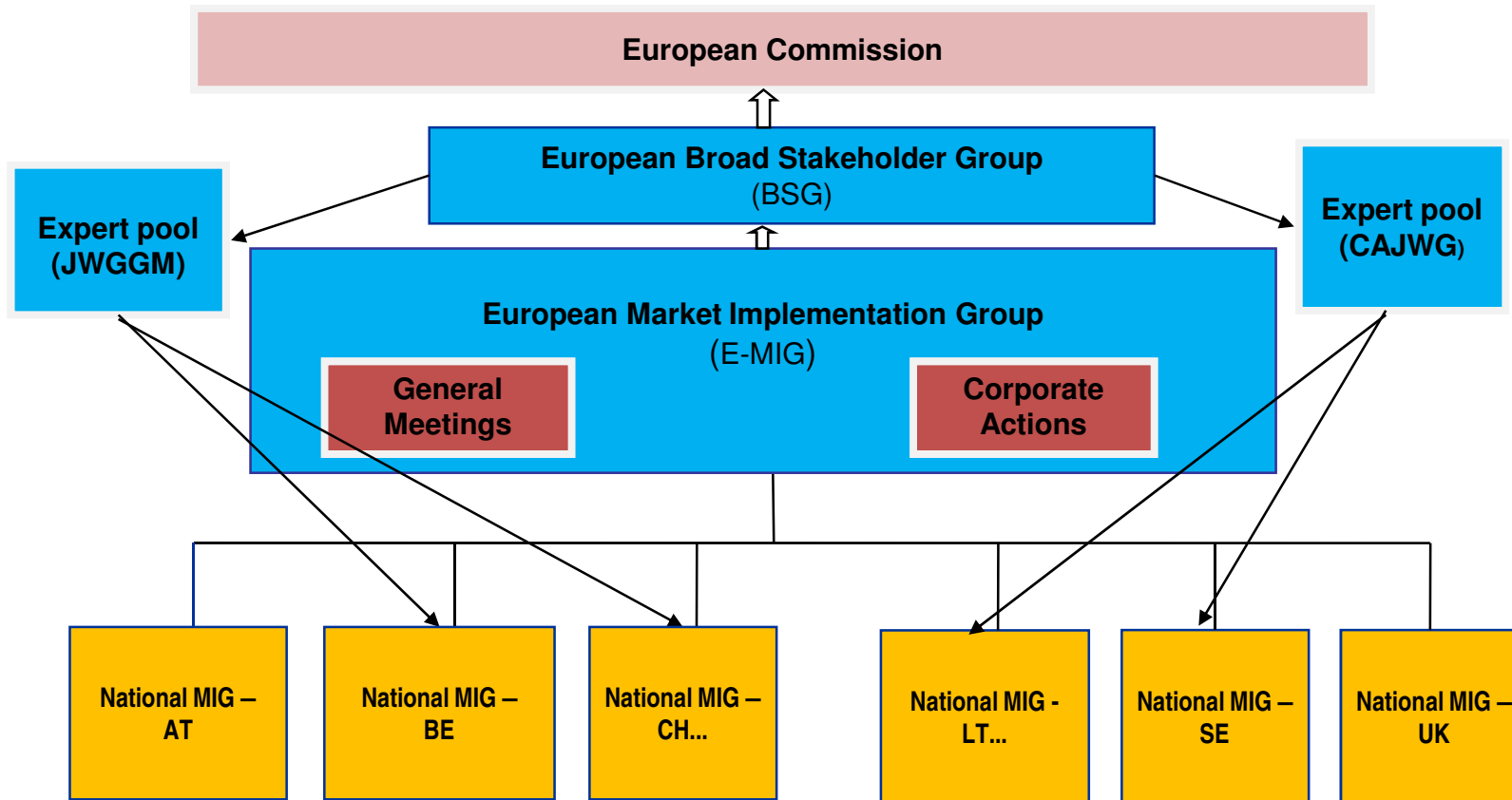
- Elektronische Erfassung der Meeting Notice durch die Emittenten
- Harmonisierung der Positionierung des GV Record Date auf der Zeitachse in der Schweiz
- Aktienrechtsreform sehr wahrscheinliche ohne Einführung 'Nominee' für NA-Registrierung
- Einführung Proxy Voting ISO 20022 und/oder Standards für 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? **JA**

Organisation für die Implementierungsphase

Details gemäss separatem Dokument



Next Steps für die Umsetzung in der Schweiz

Grundsatzfragen und weitere Aufgaben

- Bleibt das Swiss SPTC die MIG für die Umsetzung der GM Standards gegenüber der E-MIG und der BSG?
 - Gemäss Vorschlag BSG sollte auch eine Investorenvertretung eingebunden werden
- Können die Experten der CAEG auch die GM Standards behandeln? Benötigen wir zusätzliche oder andere Experten? Eine andere Gruppe?
- Eine Road map für die Gap Analyse und die Implementierungsphase wurde am GMJWG Meeting diskutiert, liegt aber noch nicht in der revidierten Fassung vor.
 - Gap Analyse und fact finding exercise bis Ende 1. Quartal 2010
Beurteilung der MSGM gegenüber den lokalen rechtlichen und regulatorischen Anforderungen;
Beschreibung der CH Record date Regeln und von CH Anforderungen zur Teilnahme an GVs
und zur Ausübung der Stimmrechte aus einer CH aber auch einer cross-border Sicht
 - Implementierungsplan bis 3. Quartal 2011
 - Implementierungsenddatum offen
- Sind wir bereit diese Aufgaben zu machen? Wer?

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

