

Protokoll Nr. 35

Teilnehmer	<ul style="list-style-type: none">• Jacques Beglinger, Swiss Holdings• * Rolf Brüggemann, Swiss Banking• Beat Burkhalter, Swisscom IT Services AG• Stéphane Fumeaux, Lombard Odier• Peter Gnepf, UBS• Peter Hubli, ZKB• Andreas Kolb, LGT• Christophe Lapaire, SIX SIS• * Alex Merriman, SIX Securities Services• Olivier Métral, CS• * Andreas Sarbach, Bank Vontobel• Hans-Peter Scheiber, SIX SIS• * Marcel Seinet, Bank Sarasin• Florentin Soliva, UBS (Vorsitz)• * Nourredine Yous, SIX Financial Information• Christian Stork SIX SIS (ab 11.30 h)• Urs Wieland, SIX Securities Services	Swiss Securities Post-Trade Council c/o SIX SIS AG Brandschenkestrasse 47 CH-8021 Zürich T +41 58 399 3163 Kontaktperson (ab 2.05.16): Florentin Soliva T +41 58 399 3163 florentin.soliva@six-group.com
Entschuldigt	*	
Kopie an	Hans-Peter Hiestand, SKSF Fachkommission Securities	
Datum	2. Juni 2016	
Sitzungsdatum	28. April 2016	
Ort	SWX Zürich	
Dauer	09:00 – 12:30	
Klassifikation	Öffentlich	
Betreff	Swiss SPTC 35	
Traktanden	<ul style="list-style-type: none">• Welcome• Genehmigung des Protokolls des letzten Meetings Nr. 34• Genehmigung der heutigen Agenda• Organisatorisches SWISS SPTC• T2S Update• Regulatory Developments• Schwerpunktthemen Swiss SPTC 2016• EU PT Themen• CSDR / FINFRAG• CA Harmonisierung (CH, EU cross-border)• Stand Reorganisation Arbeitsgruppen/Gremien• Varia	
Beilagen	Präsentation A. Merriman (PDF) Präsentation Ch. Stork (PDF) Präsentation C. Lapaire (PDF) Dok Swiss SPTC, Organisation, Pflichten, Tätigkeiten und Schwerpunkte 2016 (angepasst, PDF)	

1. Welcome

F. Soliva begrüsst die Anwesenden Teilnehmer zur heutigen Sitzung des Swiss SPTC. Er heisst insbesondere P. Gnepf willkommen, welcher neu die UBS vertreten wird (anstelle von Florentin Soliva). Daneben gibt F. Soliva bekannt, dass Swiss Banking derzeit nicht vertreten sein kann, arbeitet aber punktuell mit dem SPTC zusammen, Rolf Brüggemann wird zu gegebenem Zeitpunkt auf den Entscheid zurückkommen.

2. Protokoll letztes Meeting Nr. 34

Das Protokoll der letzten Sitzung wird abgenommen; J. Beglinger weist auf einen Punkt hin, der auf die Vertretung der Swiss Holdings im Gremium abzielt. Swiss Holdings war am letzten SPTC nicht anwesend, weshalb keine Anpassung des Protokolls verlangt wird. Auf das Anliegen der adäquaten Vertretung von Swiss Holdings im Gremium wird in diesem Protokoll noch separat Bezug genommen (siehe Agendapunkt 4b).

3. Genehmigung der heutigen Agenda

Die Agenda wird in der vorstehenden Form genehmigt

4. Organisatorisches Swiss SPTC

a. Pflichtenheft

Zu Punkt 4 (CH Regulierungen mit Wertschriftenrelevanz) macht **P. Hubli** den Einwand, dass die Gefahr einer Duplizierung der Arbeiten besteht und das nicht effizient ist. F. Soliva antwortet, dass diese Gefahr bestehen kann, aber er es dennoch als sinnvoll ansieht, wenn auch in diesem Gremium alle Themen aufgelistet werden. De facto ist es auch ein Ziel des SPTC, zu wissen bei welchem Thema jemand in der Industrie etwas bearbeitet. **J. Beglinger** macht Hinweis, dass es dort sinnvoll sein kann, wo es technisch wird und in die praktische Anwendung geht. **H.P. Scheiber** weist darauf hin, dass es darum gehen sollte, dass die Themen diskutiert werden, und die notwendige Awareness erzeugt wird.

Bei grossen Blöcken sieht es das Gremium eher, dass die generischen Themen bankenseitig umgesetzt werden, **S. Fumeaux**, schliesst sich dem Votum von **O. Métral** an, dass es darum geht, auszuloten, was es für die Umsetzung bedeutet.

J. Beglinger unterstützt auch den Approach, dass die Umsetzung diskutiert werden muss d.h. auf Verordnungsstufe soll im SPTC diskutiert werden.

Es besteht somit Einigkeit darin, dass es primär darum geht, die praktischen Impacts einer neuen Gesetzgebung oder eines neuen Regulativs im Gremium SPTC zu diskutieren.

Das Pflichtenheft wird entsprechend mit Hinweis auf ‚Praxis bezogene Involvierung‘ des Swiss SPTC angepasst (-> Seite 4).

b. Vertretung von Swiss Holdings im SPTC

J. Beglinger, Swiss Holdings, erachtet es als essentiell, dass ein zweiter Vertreter seitens Swiss Holdings ins SPTC aufgenommen werden muss, da er als Policy Maker die technischen Details welche im Gremium diskutiert werden, nicht genügend tief abdecken kann und hier Expertise benötigt wird. Er fordert deshalb, dass das SPTC, ein weiteres Mitglied (z.B. einen Aktienregisterführer) aufnehmen sollte, welcher diese Aspekte abdeckt.

Die übrigen Teilnehmer können diesem Ansatz nur schwer folgen und melden entsprechende Vorbehalte an. F. Soliva fordert J. Beglinger deshalb nach längerer Diskussion auf, einen entsprechenden Vorschlag oder Vorgehensweise dem SPTC zu unterbreiten. F. Soliva fügt hinzu, dass ein Swiss SPTC Mitglied per se nicht in allen Belangen ein Fachexperte sein muss, sondern auf Knowhow innerhalb der Institute die man vertritt, zurückgreifen kann und ggf. die notwendigen Fachkenntnisse zu einer Thematik einholen kann. Fachexperten aus der Industrie können zu bestimmten Problemstellungen/Traktanden bei Bedarf eingeladen werden.

c. Stimmberechtigte Mitglieder vs nicht-stimmberechtigte Mitglieder

J. Beglinger hat sich das Recht ausbedungen, allenfalls den Status von Swiss Holdings von einem stimmberechtigten Mitglied zu einem nicht-stimmberechtigten Mitglied zu ändern und wird dies intern abklären und das SPTC entsprechend informieren.

B. Burkhalter, Swisscom IT wird zudem abklären, ob es einen Verband oder eine Vereinigung der Back Office Provider gibt und ob und in welcher Art diese ggf. eingeladen werden können.

5. T2S Update

C. Lapaire verteilt einen aktuell angepassten T2S Migrationsplan und eine Übersicht der T2S Harmonisation List in Bezug auf den Status des Schweizer Markts (siehe Anhang). Derzeit nach der Welle 2 sind rd. 20 % der erwarteten Volumen auf dem System und nach der Welle im September werden rd. 55 % der Volumen auf dem System sein (Welle mit Euroclear). Zum jetzigen Zeitpunkt sieht es gut aus mit der geplanten Migration im September, Euroclear wird allerdings nur mit einer Light Version kommen, insbesondere für den F – Markt. Euroclear wird zahlreiche Corporate Actions Standards erst 2017 einführen. Dies wird vor allem im cross-border Bereich Probleme geben. Die volle Version (inkl. Withholding Tax Agent Services) wird erst im Verlauf des Jahres 2017, allenfalls sogar erst 2018 live gehen. In der Folge kann der SIX Investor CSD Link von Euroclear Frankreich nur limitiert benutzt werden.

Macht Hinweis zu Welle 4 welche an einem normalen Wochenende migriert werden soll („Clearstream Welle“). Ein erster Test hat gezeigt, dass ein normales Wochenende nicht ausreicht, um migrieren zu können. EZB und das Programm arbeitet mit Hochdruck an dieser Herausforderung. Eine Verschiebung muss unter allen Umständen verhindert werden, da dies grössere Probleme kreieren würde, insbesondere auch im Hinblick auf die CSDR Umsetzung.

SIX wird T2S Programm nach der Migrationswelle 4 enden. Die Welle 5 (Iberclear Spanien Euroclear Finland und Baltische CSDs) wird im normalen Rahmen von Marktanpassungen durchgeführt.

Weist darauf hin, dass die SIX nun auch die T2S Anpassungen zum Thema „schedule of the settlement day and calendar“ erledigt hat. SIX ist nun der erste CSD der die volle Harmonisierung mit den Priorität 1 Standards erreicht hat.

6. Regulatory Developments

Update on EU and other Regulatory Developments (Slides von Alex Merriman)

F. Soliva führt kurz durch die Slides.

Die Präsentation wird dem Protokoll beigelegt. **J. Beglinger** weist darauf hin, dass die Shareholder Rights Directive (SRD) fehlt, welche derzeit noch im Level 1 Process ist, daneben werden auch im Bereich der Prospektrechte Anpassungen gemacht. Es wird mit Besorgnis festgestellt, dass die EU hier liberalisiert und die Schweiz eher in die andere Richtung geht. F. Soliva führt an, SRD ist aber auf der PT Themen Liste aufgeführt. Letzterer Punkt wird inskünftig auf der Landscape auch noch aufgeführt werden.

7. **Schwerpunktthemen Swiss SPTC 2016**

F. Soliva erläutert den Vorschlag welcher schriftlich im Vorfeld des Meetings verteilt wurde. Die Liste wird mit den Ergänzungen (Beilage zu diesem Protokoll) als komplett erachtet, ob eine dedizierte WG eingesetzt werden muss, wird noch abgeklärt. Die Mitglieder des SPTC werden aufgefordert, ihre Meinung dazu schriftlich zu äussern.

P. Hubli ist der Ansicht, dass die Fintech – Themen (z.B. Blockchain) unbedingt auf die Liste gehören. Das Gremium schliesst sich dieser Meinung an. SIX (F. Soliva) wird abklären, ob und in welchem Bereich die SIX hier bereits Vorarbeiten geleistet hat, die allenfalls mit dem SPTC verbunden werden können. Anschliessend soll entschieden werden, ob ein WG hier eingesetzt wird.

8. **EU PT Themen**

n/a

9. **CSDR / FINFRAG**

Ch. Stork führt durch die Präsentation (Beilage). Die Fragen sind vor allem auf die Segregierung fokussiert. F. Soliva gibt zusätzliche Ergänzungen aus der Industrie und erläutert aus Industriesicht den aktuellen Stand im Hinblick auf die Depotstruktur: AFME Task Force mit Client Asset Protection Principles on Asset Segregation, Due Diligence and Collateral Treatment. Der Ansatz ist primär auf den EU-Raum bezogen, da existierende EU Regulierungen in Bezug auf Omnibus und Segregierungs Strukturen verglichen und Diskrepanzen aufgezeigt werden. Die Principles behandeln respektive werden abgeleitet, um den Account Setup (Omnibus und Segregation) im Hinblick auf Asset Safety und die Depotstruktur an sich zu beschreiben. Es ist zwar eine AFME Task Force aber es ist das Ziel von AFME, andere Vereinigungen wie ECSDA, EBF, ISSA u.a. dafür zu gewinnen und aus dem ‚AFME Papier‘ ein ‚Industrie Papier‘ zu machen.

Das SPTC wird Ende Juni über die weitere Ausgestaltung unter CSDR durch die SIX informiert.

10. **CA Harmonisierungen**

- a) CAEG Meetings, Update & offene Entscheide, nächste Schritte, Release November 2016

HP. Scheiber erläutert den aktuellen Stand der Arbeiten aus der CAEG, 3 Hauptthemen sind derzeit im Fokus:

1. Erstellen eines Informationspapiers für die Leadmanager mit den Auswirkungen der Corporate Actions EU Harmonisierungen im CH Markt
2. Information zur Implementierung des Request Mandatory Actions mit Wahl (MAND-CHOS) per September 2016
3. Auswirkungen T2S Welle 3 (Markt Frankreich) wegen nicht Einhaltung der CA Standards

Nächste CAEG Meetings sind im September / Dezember geplant

b) Cross-border EU / EU Gremien (CAJWG, E-MIG, T2S CASG).

F. Soliva:

- Overall richten sich die CA Harmonisierungen in den verschiedenen Ländern nach den T2S Migrationsplänen.
- Mit der Verschiebung der T2S Wellen haben sich auch im CA Bereich Verschiebungen ergeben. Dies gilt sowohl aus CAJWG (Corporate Actions Joint Working Group), als auch aus T2S CASG (T2S Corporate Actions Sub-Group) Perspektive. Alles wartet im Moment auf Euroclear, denn beim Euroclear Migrationsplan für die ESES Märkte fehlen noch detailliertere Angaben zum ‚WIE & WANN‘ einiger CASG Standards. Es zeichnet sich aber ab, dass die Euroclear Märkte zum Zeitpunkt der Migration nicht vollständig CASG compliant sein werden.
- Nächster CAJWG Report und das nächste E-MIG Meeting sind nach Sommer 2016 für Herbst geplant. CAJWG Meetings der Standards Owner finden auf einer ‚when needed‘ Basis und ad hoc statt, zurzeit ist kein Meeting geplant. CAJWG ist (im Zusammenhang mit der laufenden Level 1 Consultation Shareholder Rights Directive, SRD) mit der EU Kommission im Gespräch, die CA Harmonisierung mit einem grundsätzlichen Vermerk in der SRD einfließen zu lassen. Auf Level 2 Stufe (d.h. Ausführungsstufe) soll dann explizit auf die Europäischen CAJWG und JWGM Standards hingewiesen werden. Diese CAJWG Massnahme soll einerseits diese Europäischen best market practices legalisieren und andererseits sicherstellen, dass in Zukunft der eingeschlagene Harmonisierungsweg nicht mit anderen Standards untergraben wird.
Fazit: Märkte die sich zurzeit mit der Einführung der vereinbarten Standards noch zurückhalten, werden zu einem späteren Zeitpunkt mit SRD dazu gezwungen!
- T2S CASG Reports sind von T2S Märkten per 15. April 2016 erstellt worden (inkl. Schweizer Markt, wobei es für den Schweizer Markt ein Status Quo Bericht zum letzten Jahr war). Die Analyse und Beurteilung der Reports erfolgt durch die T2S CASG. Resultate werden mit der T2S Harmonisation Steering Group abgestimmt.
Hinweis für die SPTC Teilnehmer: Die einzelnen Länderreports zum Compliance Status der T2S Märkte im CA Bereich sind in der CASG vorhanden und können bei Bedarf unverbindlich bei der CASG Kontaktperson im Schweizer Markt (F. Soliva) verlangt/eingesehen werden.
- Spanien: Am 27. April war das Live Datum der Securities Reform (Bereiche Clearing, Settlement, Registration), wobei der Settlement Zyklus auf T+2 erst per 27. Juni 2016 erfolgen wird. Dies wird dann Auswirkungen auf die Key Dates und deren Intervalle/Zeitabstände bei den Corporate Actions Prozessen haben.

Nächstes CASG Meeting findet am 23./24. Mai 2016 in Frankfurt statt (Haupttraktanden: Compliance Status der verschiedenen Märkte; divergente CA Praktiken in den verschiedenen T2S Märkten; Einfluss von CSDR buy-in regime auf Corporate Actions).

11. Stand Reorganisation Arbeitsgruppen Gremien

Schweiz (Update / Stand in DSS und DSS Beirat) **F. Soliva**

- Letzte Sitzung der DSS und DSS Beirat zum Thema Re-Strukturierung der DSS Committees hat am 11. März 2016 stattgefunden.
- Es sind 5 neue SIX Fachgremien (wenn möglich entlang den Business) geplant.
- Swiss SPTC, SKSF werden weiterhin bestehen. Interaktionen zwischen Fachgremien, Swiss SPTC und SKSF sind auch angesprochen worden, Details dazu befinden sich zurzeit noch im Entwurf Stadium.

- DSS und DSS Beirat sind sich einig, dass in einem ersten Schritt die DSS Committees bereinigt werden und in einem zweiten Schritt die Interaktion zu non-SIX Committees angeschaut wird.
- Weitere Informationen und nächste Schritte werden per August 2016 erwartet.
- Das Ziel ist klar, die Gremienlandschaft effektiver zu gestalten, zu dem auch eine Reduktion der Gremien gehören kann.

J. Beglinger fragt, ob das SPTC ein SIX- oder ein Finanzindustrie-Gremium ist. Es ist ganz klar die Meinung, dass das SPTC ein Finanzindustrie-Gremium ist. Das ist so auch in den Terms of Reference des Swiss SPTC festgehalten.

12. Varia

S. Fumeaux: Genf hat derzeit keine Markt-Gruppe mehr, wo die Themen des SPTC diskutiert werden können, das Thema wird seitens S. Fumeaux/LODH aufgenommen.

Es wird gewünscht, dass die Unterlagen zum SPTC, insbesondere die Präsentationen im Vorfeld verschickt werden, idealerweise mit der Traktandenliste, dies wird entsprechend aufgenommen und in Zukunft entsprechend geändert.

J. Beglinger merkt an, dass er es schätzt, wenn eine generische Traktandenliste behandelt wird wo auch ab und zu mal kein Inhalt besprochen werden muss.

Nächste Sitzung:

Offen, wird noch separat bestätigt, Timeline ca. August/September 2016 (F. Soliva macht Vorschläge)

Zürich, 2. Juni 2016

Anhang

Pendenzliste zu Swiss SPTC Protokollen

ID	Abklärung, Aufgabe, Auftrag	Datum (erstmals eingebracht)	Verantwortliches SPTC Mitglied	Termin
	<p><u>Update</u> (spätestens am nachfolgenden SPTC Meeting): - Trend/Beurteilung durch SPTC (grün, gelb, rot) - Kommentar</p>			
1	<p>Vorschlag eines zweiten Vertreters seitens Swiss Holdings für mehr praktisch-/technische Aspekte</p> <p><u>Update:</u></p>	Swiss SPTC 35 (28.04.16)	J. Beglinger wird Vorschlag an F. Soliva einreichen	asap
2	<p>Status von Swiss Holdings im Gremium als Mitglied mit oder ohne Stimmrecht</p> <p><u>Update:</u></p>	Swiss SPTC 35 (28.04.16)	J. Beglinger klärt das Swiss Holdings intern ab und gibt Entscheid F. Soliva bekannt	asap
3	<p>Swisscom IT klärt ab, ob es einen Verband der Back Office Provider gibt, den man ins SPTC einladen könnte</p> <p><u>Update:</u></p>	Swiss SPTC 35 (28.04.16)	B. Burkhalter	asap
4	<p>Notwendigkeit der Bildung einer Working Group durch das SPTC (Dok: Post Trade Themen 2016)</p> <p><u>Update:</u></p>	Swiss SPTC 35 (28.04.16)	alle schriftliche Stellungnahme an F. Soliva	asap
5	<p>FINTECH Abklärung der Basisinformationen bei SIX und anschliessend Beurteilung in SPTC, ob WG eingesetzt werden soll.</p> <p><u>Update:</u></p>	Swiss SPTC 35 (28.04.16)	F. Soliva / U. Wieland SIX	30.06.2016
6	<p>Ausgestaltung CSDR SIX SIS AG</p> <p><u>Update:</u></p>	Swiss SPTC 35 (28.04.16)	Ch. Stork	30.06.2016
7	<p>Aktualisierung Swiss SPTC Dokumente/Auftritt auf der Website</p> <p><u>Update:</u></p>	Swiss SPTC 35 (28.04.16)	F. Soliva	asap