

## Protokoll Nr. 37

**Teilnehmer:** Maïke Bechtel, Auslandsbanken (Citibank)  
Jacques Beglinger, Swiss Holdings  
\*Andreas Barfuss, Swiss Banking  
Beat Burkhalter, Swisscom IT Services AG  
Stéphane Fumeaux, Lombard Odier  
Peter Gnepf, UBS  
Matthias Heer, SIX SIS  
\*Hans-Peter Hiestand, SKSF Fachkommission Wertschriften(CS)  
Peter Hubli, ZKB  
\*Andreas Kolb, LGT  
Olivier Métral, CS  
\*Andreas Sarbach, Bank Vontobel  
Hans-Peter Scheiber, SIX SIS  
Nadine Séquin, SIX SIS (Protokoll)  
Florentin Soliva, SIX SIS (Vorsitz)  
Offen, SIX Financial Information

\* Entschuldigt  
Kopie an: Urs Wieland, SIX Securities Services

**Datum:** 14. Dezember 2016  
**Ort:** Credit Suisse, Ausbildungszentrum  
Bederstrasse 115  
8070 Zürich (Anfahrt, siehe Anhang)  
**Dauer:** 10.00 - 15.30  
**Klassifikation:** Öffentlich  
**Betreff:** **Swiss SPTC 37**  
**Kontaktpersonen:**

Nadine Séquin  
nadine.sequin@six-group.com  
T +41 58 399 4944

Florentin Soliva  
florentin.soliva@six-group.com  
T +41 58 399 3163

SIX SIS Committee Competence Center:  
ccc@six-securities-services.com

## Summary Swiss SPTC 37:

Das Swiss SPTC hat zwei neue Teilnehmer; Matthias Heer (SIX SIS Regulatory Relations), welcher jeweils den Agendapunkt „Regulatory Developments“ abdeckt und Nadine Séquin (SIX SIS Committee Competence Center), die für die Protokollführung und den zukünftigen SPTC Web Auftritt verantwortlich ist.

Der Sitzung begann mit einer längeren Diskussion in Sachen Vertretung Swiss Holding im SPTC; J. Beglinger vertrat den Standpunkt, dass zwei zusätzliche Vertreter (Nestle und Novartis) notwendig sind, um die Anliegen der Gesellschaften zu vertreten. Er könne diese nicht alleine vertreten. Die Mehrheit des Gremiums ist mit der Integration zusätzlicher Mitglieder einverstanden, aber nur als „ständige Mitglieder“ und nicht nur in der Form von mit „Agenda-Picking“. J. Beglinger klärt dies mit SwissHoldings ab.

Die eigentlichen PT Themen werden in einer neu erstellten Übersicht geführt. Auf EU Ebene standen in der vergangenen Berichtsperiode in den Vereinigungen (ECSDA, EBF, AFME u.a.) zahlreiche Konsultationen basierend auf CSDR und CMU an. Die Post Trade Perspektive lag einerseits auf Account Strukturen, Asset Segregation, Registrierung und andererseits auf einzelnen Aspekten einer EU Securities Law Legislation. Die Übersicht ist zurzeit noch ECSDA-lastig. In Sachen CH-Gesetzgebung wird festgehalten, dass zahlreiche Fragen von ausländischen und inländischen Banken inkl. der Infrastruktur an FINMA noch unbeantwortet geblieben sind. Mehr Informationen zu den Konsultationen zu CAJWG, CCP und FMI Resolution & Recovery, CMU, CSDR, FATF, FTT, Fund Regulation, SFTR und SRD sind im entsprechenden Anhang ersichtlich.

Nähere Angaben zu folgenden Informationsaustausche/Updates finden sich im Protokoll: Gremienlandschaft Schweiz; SKSF WS Konferenz vom 2.12.16; ISIN Zuteilung für OTC Derivate; ISO 2022; CAJWG, LEI, Fachgremien Corporate Actions Expert Group und CH Clearing Market Advisory Committee und Meeting mit Auslandsbankenvereinigung.

## Traktanden

|      |  |    |
|------|--|----|
| 1    | Welcome .....  | 4  |
| 2    | Genehmigung Protokoll des letzten Meetings .....                       | 4  |
| 3    | Genehmigung Agenda des heutigen Meetings.....                          | 5  |
| 4    | Gremienlandschaft Schweiz (Swiss SPTC, CCC, Fachgremien etc.).....     | 5  |
| 4.1  | Meeting Auslandsbanken 28.09.2016 .....                                | 6  |
| 4.2  | SKSF WS Konferenz 02.12.2016 .....                                     | 6  |
| 4.3  | SIX SIS Client Consulting Group Meeting (CCG) Meeting 15.12.2016 ..... | 6  |
| 5    | Regulatory Developments.....   | 6  |
| 6    | SKSF GL Sitzung und SKSF WS-Konferenz.....                             | 6  |
| 6.1  | Wertschriftenkonferenz SKSF 02.12.2016 .....                           | 6  |
| 6.2  | ISIN Zuteilung für OTC Derivate: .....                                 | 7  |
| 6.3  | ISO20022 Funds Messages.....   | 7  |
| 7    | CA Harmonisierung .....  | 7  |
| 8    | Swiss SPTC Post Trade Themen.....                                      | 8  |
| 9    | Fachgremien Querinformationen & Anliegen .....                         | 9  |
| 9.1  | CAEG.....  | 9  |
| 9.2  | CH Clearing Market Advisory Committee .....                            | 9  |
| 10   | Varia .....  | 9  |
| 10.1 | LEI.....   | 10 |
| 10.2 | CAJWG.....   | 10 |
| 10.3 | T2S Update.....  | 10 |

## 1 Welcome

F. Soliva begrüsst die Teilnehmer zum 37. Swiss SPTC Meeting. Zwei neue Mitglieder werden vorgestellt.

- Herr Matthias Heer (SIX SIS) als Nachfolger von Herr Alex Merriman
- Frau Nadine Séquin als Mitarbeiterin des SIX SIS Committee Competence Center und Protokollführerin des Swiss SPTC Meetings.

Aktuelle Pendenz P3: Für Herr Nourredine Yous wurde noch kein Ersatz seitens DFI gestellt. Pendenz bleibt bestehen, da dies u.a. auch ein Anliegen der Mitglieder im Strategischen Beirat von DSS ist.

F. Soliva bedankt sich bei der CS für die Gastfreundschaft.

## 2 Genehmigung Protokoll des letzten Meetings

F. Soliva entschuldigt sich für die Verzögerung des letzten Protokolls (Nr. 36), da es auch eine Ressourcenfrage war und diese nun von SIX SIS gelöst wurde. Man einigt sich auf folgendes zukünftiges Vorgehen:

- Protokoll wird so bald wie möglich nach Meeting erstellt (idealerweise bis 5 Arbeitstage nach Meeting)
- Ca. 4 Wochen vor Sitzungstermin: erste Evaluation der Traktanden unter den Mitgliedern
- Ca. 2 Wochen vor Sitzungstermin: Versand definitive Agenda inklusive aller dazugehörigen Unterlagen

Einwand zu Protokoll 36 (-> Absatz 4a): J. Beglinger vertritt die Meinung, dass eine Emittenten Vertretung von Novartis und Nestle als Mitglieder im Swiss SPTC nötig sei. Er ist der Auffassung, er könne als GL Mitglied der Swiss Holdings die Emittenten nicht in allen Belangen ausreichend vertreten. F. Soliva weist nochmals darauf hin, dass das SPTC sich in vorherigen Sitzungen zu den Aufgaben und Pflichten der Mitglieder bereits geeinigt hat und z.B. die Vertretungen von Vereinigungen diese einerseits informieren und andererseits deren Meinung und Input abholen. Je nach Spezifikation eines Traktandums können spezielle Gäste zum SPTC Meeting beantragt werden. J. Beglinger: Die neuen Mitglieder seien allerdings nicht an den gesamten Meetings anwesend sondern wünschen nur an den für sie „interessanten“ Punkten der Traktandenliste teilnehmen zu können. Nach einer längeren und heftigen Diskussion unter den Swiss SPTC Mitgliedern einigt man sich auf folgenden Kompromissvorschlag: Eine zusätzliche Vertretung seitens Novartis und Nestle wird gutgeheissen, allerdings sind die neuen Mitglieder dazu verpflichtet am gesamten Meeting teilzunehmen.

J. Beglinger wird diesen Vorschlag mit den Emittenten besprechen und bis Ende Februar eine schriftliche Stellungnahme an F. Soliva schicken (Pendenz P8).

Es folgen keine weiteren Einwände und das Protokoll 36 wird genehmigt.

### 3 Genehmigung Agenda des heutigen Meetings

J. Beglinger möchte unter Punkt 5 „Regulatory Developments“ die Aktienrechtsrevision besprechen.

Es werden keine weiteren Änderungen beanstandet und die Agenda wird genehmigt.

### 4 Gremienlandschaft Schweiz (Swiss SPTC, CCC, Fachgremien etc.)

**Swiss SPTC:** N. Séquin informiert die Mitglieder, dass die Website des Swiss SPTC bis Ende Jahr aktualisiert wird. Die fehlenden Protokolle Nr. 35 + 36 werden darauf veröffentlicht, die Mitgliederliste wird aktualisiert. Für Q1 2017 ist eine neue Ausgestaltung der Website für das Swiss SPTC geplant. Die neue Website soll als Informationsplattform für relevante Post Trade Themen fungieren und sukzessive auch Positionspapiere von anderen Vereinigungen zugänglich machen. In der Zwischenzeit wird für allgemeine Fragen bezüglich Post Trade Themen eine E-Mail Adresse zur Verfügung gestellt: [ccc@six-securities-services.com](mailto:ccc@six-securities-services.com). Die E-Mail Adresse wird auf der neuen Website verlinkt.

Die neue Website soll auch als Informationsdrehscheibe der Aktivitäten der Mitgliederinstitute in den einzelnen Fachgremien dienen. Protokolle und fachspezifische Papiere zu unseren Themen aus den verschiedenen Gremien und Ausländischen Vereinigungen werden ebenfalls darüber veröffentlicht oder verlinkt.

**CCC:** Das SIX SIS Committee Competence konnte am 2. Dezember mit dem Eintritt von N. Séquin die personelle Lücke schliessen und hat die Aufgaben im Sinne des Konzepts der Gremienlandschaft aufgenommen.

**Fachgremien:** Im Zusammenhang mit der Gremienlandschaft Schweiz folgender Update zu den Fachgremien:

- Clearing: x-clear *CH Market Advisory Group (MAC)* übernimmt die Fachgremien/Spezialistenfunktion
- Settlement: Status i.B.; Evaluation erfolgt voraussichtlich via FOT Meetings
- Verwahrung/Asset Servicing: In diesem Fachbereich fungiert die existierende *Corporate Actions Expert Group (CAEG)* als Fachgremium
- Collateral Management: Das existierende *SIX Repo/SNB Advisory Board* übernimmt die Tasks des Fachgremiums in diesem Bereich

- Legal: Bei Bedarf werden unter der Federführung der SIX in-house Legals einzelne Rechtsanwälte der Institute angegangen

#### **4.1 Meeting Auslandsbanken 28.09.2016**

F. Soliva berichtet vom Meetings am 28.09.16 mit Raoul Würigler von der Auslandsbanken Vereinigung (VAS). Der Austausch zwischen den EU Gremien in das SPTC und zu den Auslandsbanken sei von grosser Bedeutung. Insbesondere sei es wichtig, den Informationsfluss zu VAS via den SPTC Vertreter und Protokolle zu gewährleisten. Zusätzlich ist dieser Informationsfluss auch eine Grundlage für die regelmässigen Arbeitsgruppen-Treffen im Tessin, bei denen alle Banken vor Ort geladen sind (nicht nur Auslandsbanken). Für Q1 2017 ist ein follow-up geplant. F. Soliva wird mit M. Bechtel und M. Citrini den Gremien Setup erläutern und die bis dahin gesammelten Erfahrungen austauschen.

#### **4.2 SKSF WS Konferenz 02.12.2016**

Wie am letzten SPTC Meeting vorinformiert, hat F. Soliva anlässlich der SKSF Wertschriftenkonferenz ein Referat gehalten *Post-Trade im Wandel – Neue Gremienlandschaft Schweiz* und hat dabei auch die zentrale Rolle des SPTC erläutert (weitere Infos zur Konferenz siehe auch unter Traktandum 6)

#### **4.3 SIX SIS Client Consulting Group Meeting (CCG) Meeting 15.12.2016**

Am 15.12.16 findet das letzte SIX SIS Client Consulting Group Meeting in Olten statt. F. Soliva wird bei dieser Gelegenheit nochmals den Setup der Gremienlandschaft erläutern und allfällige Fragen bezüglich SPTC und Fachgremien beantworten.

### **5 Regulatory Developments**

M. Heer ist neues Mitglieder der Swiss SPTC. Nach einer kurzen persönlichen Vorstellung, informiert er über seine Tätigkeit bei der SIX SIS. Siehe Präsentation im Anhang 3.

### **6 SKSF GL Sitzung und SKSF WS-Konferenz**

Aufgrund der Abwesenheit von H.P. Hiestand präsentiert F. Soliva kurz die via E-Mail erhaltenen Informationen aus der SKSF Fachkommission Wertschriften:

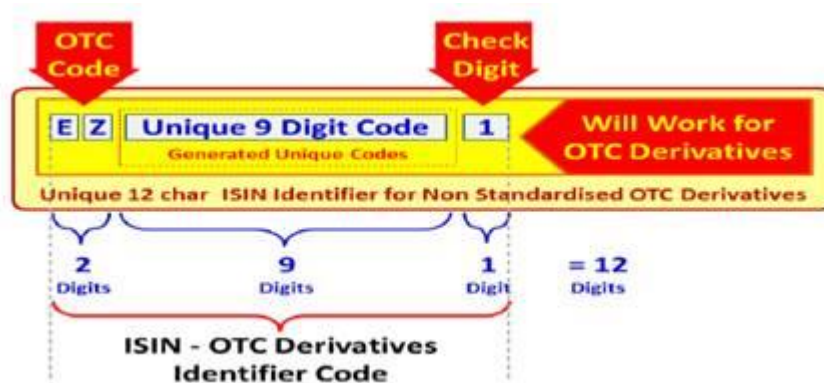
#### **6.1 Wertschriftenkonferenz SKSF 02.12.2016**

Die Wertschriftenkonferenz wurde mit rund 70 Teilnehmern erfolgreich durchgeführt. Die vollständige Agenda der Konferenz wird im Anhang 5 hinzugefügt, des Weiteren sind die Präsentationen auf der Internetseite der SKSF ([www.scfs.ch](http://www.scfs.ch)) ersichtlich.

## 6.2 ISIN Zuteilung für OTC Derivate:

In MiFID II ist die Verwendung der entsprechenden Identifier seitens Regulator ein Erfordernis. Für alle im Scope dieser Regulierung befindlichen Instrumente sieht der Regulator *die ISIN als Instrument Identifier* vor.

Konkret sieht der Vorschlag der ISIN Struktur für OTC wie folgt aus ->EZ als Prefix für OTC Derivate (wie z.B. XS bei Eurobonds):



Herausgeber dieser ISIN ist ANNA (Association of National Numbering Agencies). Anna wird die Arbeiten weiter vorantreiben, damit die regulatorischen Vorschriften termingerecht eingehalten werden können (early 2018).

## 6.3 ISO20022 Funds Messages

Im Zusammenhang mit dem Wechsel von ISO 15022 auf ISO 20022 gibt es bei Hedge Fonds Meldungsspezifika, welche uns von Seiten Mutual Funds unbekannt sind. Erste Drafts und Schemata für das Release im November 2017 sind von SWIFT bereitgestellt worden. Die SKSF Fachkommission Fonds wird einen „call for experts“ publizieren, um die Arbeit in einer Working Group zu starten.

## 7 CA Harmonisierung

Informationen aus dem Markt Schweiz folgen ordnungsgemäss unter Fachgremien Update & Input – Traktandum 9.

Der CAJWG Compliance Report wurde im Oktober 2016 erstmals über alle Standards hinweg erstellt (CH Report wurde von F. Soliva am 28. September bereits via E-Mail an alle Teilnehmer versendet). Mit Ausnahme von 2 Standards ist die Schweiz überall auf dem vorgegebenen Standard. Die zwei ausstehenden Standards kollidieren mit dem CH-Übernahmegesetz und werden aus diesem Grund bis auf weiteres so beibehalten. (siehe Grafiken im Anhang 2 mit Übersicht der Compliance der wichtigsten Märkte in Europa inkl. der Schweiz im Einzelnen).

Am 17. November fand das E-MIG Meeting statt. Es haben ca. 28. Reporting Länder teilgenommen. Die wichtigsten Schlussfolgerungen aus dem Meeting sind folgende:

- Insgesamt wurde ein guter Fortschritt bei der Implementierung der Market Standards for Corporate Actions Processing verzeichnet. Insbesondere in den 8 Hauptmärkten (Deutschland, Frankreich, Italien, Niederlande, Schweden, Schweiz, Spanien, UK-Irland), welche zum ersten Mal über alle Standards rapportierten (der Rest der Community hatte immer noch nur auf die priorisierten Standards Bericht erstattet). Der full/near full compliance Stand wurde auf 2017/2018 verschoben. Dies ist unter anderem auf die limitierten Ressourcen aufgrund von regulatorischen und T2S Anforderungen zurückzuführen.
- Die Unterstützung der Artikel in der EU Shareholder Rights Directive welche die „end-to-end communication between issuers and shareholders“ und die „facilitation of exercising rights flowing from securities“ beschreiben, wird weiterhin als sehr wichtig angesehen.
- Um die Effizienz der CA Prozesse weiter zu verbessern, wird CAJWG in Zusammenarbeit mit T2S CASG und T2S HSG an der einheitlichen Interpretation der Standards arbeiten. Ein Abgleich unter CSDs ist in diesem Zusammenhang ein Schlüsselfaktor.
- Um das gute Momentum auf die „letzte Meile“ zu übertragen, wird das nächste E-MIG Meeting im November 2017 stattfinden, wobei *alle* Märkte bis zu diesem Zeitpunkt einen Bericht über *alle* CA Standards erstellen.

## 8 Swiss SPTC Post Trade Themen

F. Soliva bekundet das Anliegen, dass das SPTC Meeting nicht zu einer reinen Infoveranstaltung werden darf. Inputs und Diskussionen der einzelnen Teilnehmer sind wichtig, um generell eine Sensibilisierung bei den aktuellen PT Themen zu ermöglichen. Zu diesem Zweck hat F. Soliva ein Basis Dokument erstellt, welches einerseits den Informationsaustausch erleichtern und andererseits als Grundlage für Diskussionen genutzt werden soll. Wichtig: Es handelt sich hierbei nicht um einen generellen „Pressespiegel“, sondern um eine Übersicht der Involvierung(!) bei den einzelnen SPTC Teilnehmerinstituten.

Die Auflistung findet gute Zustimmung im Gremium und es wird entschieden, sie so beizubehalten. Da Dokument ist zurzeit ein bisschen ECSDA-lastig, daher sind alle Teilnehmer aufgefordert, es für die nächste Sitzung mit ihrem Input zu ergänzen. Das Dokument ist im Anhang 4 zu diesem Protokoll.

### Beschlüsse:

1. Um im Markt Transparenz zu bekommen, welches Institut durch wen und wo vertreten ist, werden in einem Anhang zu dieser Themen-Liste die Mitgliedschaften der Institute ergänzt.
2. Aufnahme der FinfraG / CSDR Thematik in die Übersicht



## 9 Fachgremien Querinformationen & Anliegen

### 9.1 CAEG

H. P. Scheiber informiert über das letzte CAEG Meeting vom 05. Dezember 2016. Hauptthema war ein zusätzliches Informationspapier, welches als Hilfe für die richtige Umsetzung der Regulationen erstellt wurde. Versand des Informationspapiers soll via Swiss SPTC erfolgen. Die SPTC-Mitglieder erhalten das Handbuch inklusive Begleitschreiben für die Weiterleitung an die vertretenen Gesellschaften, Institute, Banken und intern. Das Begleitschreiben wird von F. Soliva und HP Scheiber erstellt und soll den Briefkopf Swiss SPTC tragen(-> Pendenz P6).

### 9.2 CH Clearing Market Advisory Committee

Das CH Clearing Market Advisory Committee übernimmt die Fachgremien Funktion im Bereich Clearing und wird gegebenenfalls auch unser Ansprechgremium sobald Swiss SPTC Experten-Inputs aus diesem Bereich benötigt.

Querinformation aus letztem MAC Meeting im November:

- Generell Clearing /CCP Infos, Updates zu Marktübersicht wie/wo/wann welche Trading Venues aufgeschaltet werden
- Wrong Way Risk model mit zusätzlichen Margins für eigene Wertschriften
- Neue Zinsmodelle für Cash Collateral CH, EUR, GBP, NOK, SEK, USD
- Wechsel vom Bankenstatus zum FMI (Financial Market Infrastructure Status) im 2017
- Die vierteljährlichen nationalen Market Advisory Committee (MAC) Meetings werden ab 2017 nur noch halbjährlich durchgeführt. Diese werden aber halbjährlich mit mehr international ausgerichteten Diskussionsforen ergänzt, den Panel for Advice on Clearing Services (PAC).

## 10 Varia

T2S Advisory Group und COGESI (Contact Group on Euro Securities Infrastructures), beide aufgesetzt innerhalb Europäischen Zentralbank werden ab 2017 zusammengeführt.

Eine neue Advisory-Group on Market Infrastructure (AMI) mit zwei Ausprägungen wird etabliert:

- AMI-SecCo (Securities und Collateral Themen)
- AMI-Pay (Payment Issues)

Als Folge davon, wird die Anzahl der Teilnehmer reduziert werden, und auch nicht jede CSD wird einen Sitz erhalten. Zu den Hauptaufgaben zählen der User Input an Eurosystem Projekten und die Diskussion von Harmonisierungsentwicklungen und Post Trade Themen. EZB Marc Bayle hat den

Vorsitz. Für die T2S Migrationsthemen bleibt die T2S CSD Steering Group (CSG) das bestimmende Gremium.

### **10.1 LEI**

P. Gnepf informiert bezüglich LEI Webinar vom 07.12.2016. Gemäss neusten Zahlen (Dezember 2016) wurden 470'000 LEI ausgestellt. Man rechnet bis 2020 mit über 1.5 Mio. vergebenen LEI. Phase 1 umfasste die Frage „Who is Who?“, diese wird ab Mai 2017 mit Phase 2 um die Frage „Who owns Whom?“ erweitert. Wer ab diesem Zeitpunkt einen LEI neu beantragt oder einen bestehenden erneuert, wird aufgefordert werden, die „immediate parent „ und die „ultimate parent“ Angaben zu liefern. Es wird erwartet, dass bis Ende 2018 jeder LEI entsprechend ergänzt worden ist.

### **10.2 CAJWG**

Im 2017 sind Meetings geplant, welche einen gemeinsamen Approach der unterschiedlichen Auslegungen der CAJWG Standards zum Ziel haben. Dies wird in Zusammenarbeit respektive auch auf Anliegen von T2S CASG beruhen.

### **10.3 T2S Update**

Das letzte T2S SIS DWG Meeting hat am 30. November 2016 stattgefunden. Diejenigen welche die Informationen noch nicht erhalten haben, sollen diese bei ihren Vertretern einfordern.

-> nächstes T2S SIS DWG Meeting ist in der ersten Hälfte März 2017 geplant.

### **Ende der Sitzung 15.30 h**

Für das Protokoll: Nadine Séquin

Anhänge:

1. Pendenzenliste
2. E-MIG Workshop Nov 2016 Graphs & High Level Assessment
3. 20161214 SPTC Meeting Slides HEEMA
4. SWISS SPTC PT List
5. Agenda SKSF Wertschriften-Konferenz 2016