



Protokoll

Teilnehmer Haller Peter, SIX SIS
Yfantis Konstantin, UBS
Neher Patrick, SIX SIS (Vorsitz & Protokoll)
Schwerzmann Thomas, Bank Vontobel
Waldispühl Christian, Bank Vontobel
Kissling Rolf, UBS
Soliva Florentin, SIX, swissSPTC und EU Gremien
Brönnimann, Nicoletta, SIX SIS
Hostettler Sacha, Bank Rothschild
Neu Andreas, SIX SIS
Muhmenthaler, Teddy, SIX SIS
Fisnik Rexhepi, Swisscom
Métral Olivier, CS
Baumgartner Reto, CS, SASFS Vertreter
Nuhaj Antigona, SIX SIS
Claudio Urfer, ZKB
Arik San, BNP
Buensoz Marc, SNB
Fabian Jenewein, LLB

SIX SIS AG
Baslerstrasse 100
CH-4600 Olten

Postanschrift:
Postfach
CH-4601 Olten

T +41 58 399 3111
F +41 58 499 3111
www.six-securities-services.com

Entschuldigt Hürlimann Patric, ZKB
Roth Tom, Bank Rothschild
Keller Heidi, SNB
Rauber Pascal, ZKB
Brunschweiler Nicole, SIX SIS
Bosshard Oliver, ZKB

Nicht
eingewählt:

Kopie an
Datum 04.12.2023
Ort ZKB, Zürich
Dauer 13:30 Uhr – 17:30 Uhr
Klassifikation öffentlich
Referenz
Dateiname CAEG Protokoll Meeting vom 20231204.docx
Betreff **CAEG Meeting vom 04.12.2023**

Agenda

1. Begrüßung
2. Abnahme CAEG Protokoll von der Sitzung vom 04.09.2023
3. Personelle Änderungen
4. Pendenz: ECMS / SCoRE & ISO 20022
5. CA Standards, non compliance Fälle
6. Pendenz Affidavit
7. Pendenzen gem. Pendenzenliste
8. 8. Proxy Voting & SRDII Themen
9. Marktentwicklungen und News aus Europäischen Gremien / AMI-SeCo NSGs
10. Markt Meinung zu T+1
11. Varia

1. Begrüssung

Patrick begrüßt die Teilnehmer, dieses Mal erneut physisch in den Räumlichkeiten der ZKB in Zürich und auch online für die Eingewählten.

2. Abnahme CAEG Protokoll von der Sitzung vom 04.09.2023

Das Protokoll wurde einstimmig genehmigt.

3. Personelle Änderungen

Als Ersatz von Markus Stöckli hat Arik San Einsitz übernommen. Er wird nach dem Meeting bei BNP intern abklären, ob er weiterhin als Vertreter teilnehmen wird oder ob es eine andere Nachfolge geben wird. Marc Buensoz, SNB, teilte mit, dass dies voraussichtlich seine letzte Teilnahme sein wird, da er intern eine neue Stelle antreten wird. Möglicherweise wird er aber noch am ersten Meeting im März 2024 dabei sein. Neu dabei ist Fabian Jenewein, LLB. Er vertritt die Liechtensteinischen Banken im Gremium. Weiter wird im 2024 Joscha Gelbach von der JPM teilnehmen. Zudem werde ich, Patrick Neher, den Bereich Asset Servicing verlassen und entsprechend die Leitung der CAEG abgeben. Ad interim übernimmt diese Funktion Teddy Muhmenthaler.

Ich bedanke mich herzlich bei allen Gremiumsmitgliederinnen und -mitgliedern für die sehr gute Zusammenarbeit und wünsche den neuen Mitgliedern und dem Gremium alles Gute für die Zukunft und viel Erfolg bei den anstehenden Themen.

4. Pendenz: ECMS / SCoRE & ISO 20022

Nicoletta präsentierte kurz das Projektupdate, da Nicole krankheitsbedingt ausfiel. Es ist weiterhin geplant, ab November 2025 sowohl den ISO Standard 15022 wie auch 20022 anzubieten und zu verarbeiten.

	Verantwortlich	Datum
<p>1. Begrüssung Patrick begrüßt die Teilnehmer, dieses Mal erneut physisch in den Räumlichkeiten der ZKB in Zürich und auch online für die Eingewählten.</p> <p>2. Abnahme CAEG Protokoll von der Sitzung vom 04.09.2023 Das Protokoll wurde einstimmig genehmigt.</p> <p>3. Personelle Änderungen Als Ersatz von Markus Stöckli hat Arik San Einsitz übernommen. Er wird nach dem Meeting bei BNP intern abklären, ob er weiterhin als Vertreter teilnehmen wird oder ob es eine andere Nachfolge geben wird. Marc Buensoz, SNB, teilte mit, dass dies voraussichtlich seine letzte Teilnahme sein wird, da er intern eine neue Stelle antreten wird. Möglicherweise wird er aber noch am ersten Meeting im März 2024 dabei sein. Neu dabei ist Fabian Jenewein, LLB. Er vertritt die Liechtensteinischen Banken im Gremium. Weiter wird im 2024 Joscha Gelbach von der JPM teilnehmen. Zudem werde ich, Patrick Neher, den Bereich Asset Servicing verlassen und entsprechend die Leitung der CAEG abgeben. Ad interim übernimmt diese Funktion Teddy Muhmenthaler.</p> <p>Ich bedanke mich herzlich bei allen Gremiumsmitgliederinnen und -mitgliedern für die sehr gute Zusammenarbeit und wünsche den neuen Mitgliedern und dem Gremium alles Gute für die Zukunft und viel Erfolg bei den anstehenden Themen.</p> <p>4. Pendenz: ECMS / SCoRE & ISO 20022 Nicoletta präsentierte kurz das Projektupdate, da Nicole krankheitsbedingt ausfiel. Es ist weiterhin geplant, ab November 2025 sowohl den ISO Standard 15022 wie auch 20022 anzubieten und zu verarbeiten.</p>		

Dem im Gremium geäußerte Wunsch eines Newsletters seitens SIX wurde entsprochen und ein finaler Draft ausgearbeitet. Aufgrund der verschobenen Timeline bzgl. der Einführung von ECMS / SCoRE (alt April 2024, neu November 2024) erfolgt noch eine entsprechende Anpassung und dann erst der Versand.

5. CA Standards - non compliance Fälle

Das Gremium diskutiert erneut intensiv die Thematik bezüglich „Strukturierte Produkte in Units“, da auch bei solchen Valoren die verbindlichen Vorgaben für Ex-, Record- und Pay-Date eingehalten werden müssen. Aufgrund der Tatsache, dass dies im Markt nicht konsequent erfolgte, wurde die Handhabung dieser Produkte im Markt als nicht konform taxiert. Bestehend auf der letzten Auswertung wurden aber trotzdem 72% der Fälle mit korrekten Daten abgewickelt. Um die verbleibenden 28% der Fälle zukünftig zu verhindern, einigt sich das Gremium darauf, die folgenden nächsten Schritte vorzunehmen (s. Pendenzenliste):

1. Systemanpassung, damit zukünftig beim „Setup“ die korrekten Daten gezogen werden
2. SIX SIS verschickt eine aktualisierte Liste der entsprechenden Fälle
3. Analyse der Fälle und interne Abklärungen, wie diese zukünftig verhindert werden können

Zudem klärt SIX SIS ab, ob die Möglichkeit besteht, Produkte, welche nicht den Vorgaben entsprechen, zukünftig nicht mehr zur Kotierung zuzulassen (s. Pendenzenliste).

Zudem sollen zukünftig Fälle, bei welchen seitens MPA/Issuer inkorrekte Daten geliefert werden, anhand der verbindlichen Vorgaben mit den korrekten Daten aufgesetzt und abgewickelt werden.

Im Gremium herrscht die Meinung, dass in anderem Märkten die Einhaltung der Marktstandards nicht immer gewährleistet ist. Dies soll in den Instituten bitte nochmals analysiert und entsprechende Beispiele geliefert werden.

6. Pendenz Affidavit

Dieses Thema wurde weiter besprochen und weitere Aspekte beleuchtet. Im Vordergrund steht das Bestreben, eine Standardisierung auf Swift (MT56X) zu erreichen. Hierfür wird ein Entwurf erarbeitet, wobei der Wunsch geäußert wurde, dass auch für thesaurierende Fonds ein MT564 verschickt wird. Weiter sollen die Fristen harmonisiert werden. Dies wurde auch seitens der AMAS (Asset Management Association Switzerland) befürwortet. Eine entsprechende Fachempfehlung wird in Briefform für den Review versendet. Das Gremium ist sich der knappen Timeline bewusst, jedoch soll das Feedback schnellstmöglich erfolgen, damit der Review in den

	Verantwortlich	Datum
<p>Dem im Gremium geäußerte Wunsch eines Newsletters seitens SIX wurde entsprochen und ein finaler Draft ausgearbeitet. Aufgrund der verschobenen Timeline bzgl. der Einführung von ECMS / SCoRE (alt April 2024, neu November 2024) erfolgt noch eine entsprechende Anpassung und dann erst der Versand.</p> <p>5. CA Standards - non compliance Fälle</p> <p>Das Gremium diskutiert erneut intensiv die Thematik bezüglich „Strukturierte Produkte in Units“, da auch bei solchen Valoren die verbindlichen Vorgaben für Ex-, Record- und Pay-Date eingehalten werden müssen. Aufgrund der Tatsache, dass dies im Markt nicht konsequent erfolgte, wurde die Handhabung dieser Produkte im Markt als nicht konform taxiert. Bestehend auf der letzten Auswertung wurden aber trotzdem 72% der Fälle mit korrekten Daten abgewickelt. Um die verbleibenden 28% der Fälle zukünftig zu verhindern, einigt sich das Gremium darauf, die folgenden nächsten Schritte vorzunehmen (s. Pendenzenliste):</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Systemanpassung, damit zukünftig beim „Setup“ die korrekten Daten gezogen werden 2. SIX SIS verschickt eine aktualisierte Liste der entsprechenden Fälle 3. Analyse der Fälle und interne Abklärungen, wie diese zukünftig verhindert werden können <p>Zudem klärt SIX SIS ab, ob die Möglichkeit besteht, Produkte, welche nicht den Vorgaben entsprechen, zukünftig nicht mehr zur Kotierung zuzulassen (s. Pendenzenliste).</p> <p>Zudem sollen zukünftig Fälle, bei welchen seitens MPA/Issuer inkorrekte Daten geliefert werden, anhand der verbindlichen Vorgaben mit den korrekten Daten aufgesetzt und abgewickelt werden.</p> <p>Im Gremium herrscht die Meinung, dass in anderem Märkten die Einhaltung der Marktstandards nicht immer gewährleistet ist. Dies soll in den Instituten bitte nochmals analysiert und entsprechende Beispiele geliefert werden.</p> <p>6. Pendenz Affidavit</p> <p>Dieses Thema wurde weiter besprochen und weitere Aspekte beleuchtet. Im Vordergrund steht das Bestreben, eine Standardisierung auf Swift (MT56X) zu erreichen. Hierfür wird ein Entwurf erarbeitet, wobei der Wunsch geäußert wurde, dass auch für thesaurierende Fonds ein MT564 verschickt wird. Weiter sollen die Fristen harmonisiert werden. Dies wurde auch seitens der AMAS (Asset Management Association Switzerland) befürwortet. Eine entsprechende Fachempfehlung wird in Briefform für den Review versendet. Das Gremium ist sich der knappen Timeline bewusst, jedoch soll das Feedback schnellstmöglich erfolgen, damit der Review in den</p>		

unterschiedlichen Gremien zügig erfolgen kann. Zudem soll nach Erhalt der Feedbacks ein separater Call mit den Vertretern der AMAS erfolgen. Die entsprechenden Details sind in der Pendenzenliste ersichtlich.

7. Pendenzen gem. Pendenzenliste

Die Feedbacks und Updates sind in der beiliegenden Pendenzenliste nachgeführt.

8. Proxy Voting & SRDII Themen

Andreas Neu gibt einen kurzen Überblick über die aktuelle Situation, welche sich seit dem letzten Meeting nicht wesentlich verändert hat. Es wird gefragt, per wann der nächste Market Guide Update zu SRDII erfolgt. Andreas klärt dies intern ab. Aufgrund der laufenden Abklärungen fragt Andreas, ob seitens Gremium eine Umstellung der Verarbeitung des UK-Marktes auf MX-Standard erwünscht ist. Dies möchte bitte in den einzelnen Instituten abklärt werden. Eine Pendenz wird eröffnet.

Zu Pendenz Cancel-Ablauf MT15022: Eine Instruktionerteilung via MT15022 darf nur in Ausnahmefällen erfolgen, da dafür aktuell keine Automatisierung bzw. standardisierter Prozess für die Verarbeitung existiert. Sollte eine solche Instruktion aber trotzdem erfolgt und verarbeitet worden sein, muss für einen «Cancel-Request» ein MT599 mit entsprechender Begründung gesendet werden. Auf diesen Request wird SIX SIS mittels E-Mail antworten und entsprechende Updates versenden. Es wird explizit darauf hingewiesen, dass die Verarbeitung eines solchen «Cancel-Requests» vollumfänglich manuell erfolgt und die Ausführung nicht garantiert werden kann. Die Verarbeitung des «Cancel-Requests» muss je Zeitpunkt des Erhalts mit dem entsprechenden Custodian, dem «3rd-Party-Provider» oder dem Agent/Registrar verifiziert werden. Sollte die Stimminstruktion noch nicht weitergeleitet worden sein, kann die Anpassung noch bei SIX SIS erfolgen. Aufgrund des manuellen Verarbeitungsprozesses, der Abhängigkeit von externen Stellen und der Fristigkeiten kann nicht garantiert werden, dass solche Anträge extern rechtzeitig akzeptiert und nachvollzogen werden.

9. Marktentwicklungen und News aus Europäischen Gremien / AMI-SeCo NSGs

Florentin Soliva informierte wie folgt:

- Call for Evidence (CfE)
 Florentin führt aus, dass im swissSPTC der ESMA Fragebogen bzgl. CfE im Zusammenhang mit T+1 in Europa diskutiert wurde und gibt eine Zusammenfassung der Resultate. Zudem bittet er

Verantwortlich

Datum

	Verantwortlich	Datum
<p>um Input bzgl. der Handhabung von Dual-Listed Securities in einem T+1 bzw. T+2 Umfeld. Weitere Details dazu unter Punkt 10 Markt Meinung zu T+1.</p> <ul style="list-style-type: none"> SwissSPTC: Das letzte Meeting vom Jahr 2023 fand am 30.11.2023 statt. Die Abnahme des neuen Mandates konnte nicht finalisiert werden, wird aber weiterhin mit Priorität behandelt, um es so schnell wie möglich im 2024 zu finalisieren. Weiter geplante Themen für 2024 sind: Beantwortung der ECB/AMI-SeCo Umfrage zum Thema Post-Trade Barrieren bis Mitte Januar / T+1 Thematik in Europa und das «Withholding Tax Proposal in the EU» / SCoRE Standards im Markt CH / ISO20022 für CA im Markt CH / Paying Agent Services by SIX / SRDII im Markt CH 		
<p>10. Markt Meinung zu T+1</p> <p>Das Gremium diskutiert intensiv die Vorschläge betr. der Handhabung von «Dual Listed Securities». Im CEJWG wurden 3 verschiedene Optionen besprochen, welche präsentiert wurden. Dabei handelt es sich um die zukünftige Handhabung der Ex- und Record Dates in Märkten mit einem Settlement Zyklus T+1 und T+2. Aufgrund der Diskussion kam das Gremium zum Schluss, dass das Pay Date ebenfalls berücksichtigt und basierend darauf eine 4. Option in Betracht gezogen werden muss. Hierbei geht es darum, dass das Pay Date gleich sein muss, unabhängig vom Settlement Zyklus. Darauf basierend wurde diskutiert, wie bzgl. dem Ex- und dem Record Date verfahren werden soll. Die unterschiedlichen Optionen werden zur Besprechung und Feedback an die Gremiumsvertreterinnen und -vertreter verschickt. Der erhaltene Input wird dann durch Florentin in die Antwort des Marktes CH für den «Call for Evidence» einfließen. Eine Pendenz wird eröffnet.</p>		
<p>11. Varia</p> <p>Aufgrund des Wechsel in der Leitung des Gremiums, erfolgt durch Patrick ein Versand von Blockern für die geplanten Meeting-Daten im nächsten Jahr. Die definitiven Einladungen erfolgen dann durch seine Nachfolge.</p>		
<p>Sitzungstermine 2024</p> <p>04.03.2024: ZKB / online Telefonkonferenz 10.06.2024: ZKB / online Telefonkonferenz 02.09.2024: SIX SIS / online Telefonkonferenz 25.11.2024: tbd / online Telefonkonferenz</p>		