



Protokoll

Teilnehmer San Arik, BNP
Métral Olivier, CS (UBS)
Fabian Jenewein, LLB (online)
Hostettler Sacha, Bank Rothschild (online)
Schwerzmann Thomas, Bank Vontobel
Waldispühl Christian, Bank Vontobel
Müller Philipp, SNB
Fisnik Rexhepi, Swisscom (online)
Kissling Rolf, UBS
Yfantis Konstantin, UBS
Bosshard Oliver, ZKB
Biblekaj Liridon (SIX Group Market Structure)
Haller Peter, SIX SIS (Asset Servicing International)
Nuhaj Antigona, SIX SIS (Asset Servicing Domestic)
Soliva Florentin, SIX, swissSPTC und EU Gremien
Muhmenthaler Teddy, SIX SIS (Vorsitz & Protokoll)

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 Baumgartner Reto, CS (UBS), SASFS Vertreter
Gelbach Joscha, JP Morgan
Roth Tom, Bank Rothschild
Hürlimann Patric, ZKB
Rauber Pascal, ZKB
Urfer Claudio, ZKB
Brönnimann, Nicoletta, SIX SIS (Produkt Asset Servicing)
Brunschweiler Nicole, SIX SIS (Projekt ISO20022)
Neu Andreas, SIX SIS (Produkt Proxy)

Nicht
eingewählt:

Kopie an

Datum 2. September 2024
Ort SIX Convention Point, Zürich
Dauer 13:30 Uhr – 16:30 Uhr
Klassifikation öffentlich
Referenz
Dateiname CAEG_Protokoll_Meeting_vom_20240902.docx
Betreff **CAEG Meeting vom 2. September 2024**

Agenda

1. Begrüssung
2. Abnahme CAEG Protokoll von der Sitzung vom 10.06.2024
3. Pendenzen gemäss Pendenzenliste
4. Affidavit Prozess (Task aus Pendenzenliste)
5. Marktentwicklungen und News aus Europäischen Gremien / AMI-SeCo NSGs
 - Update/Informationen aus Europäischen Gremien
 - Update T+1 Europa
 - SwissSPTC
6. CH-Kapitalmarkttransaktionen (Task aus Pendenzenliste)
7. Aktueller Stand/Ausblick
 - ECMS / SCoRE & ISO20022
 - Proxy Voting & SRDII
 - T+1 (Austausch/Review)
8. Publikation / Prozess SWIFT Changes
9. Varia
 - Meldeverfahren im Konzernverhältnis (Follow-up)
 - AOB

1. Begrüssung / Vorstellungsrunde

Teddy Muhmenthaler begrüsst die Teilnehmer Vorort und die online Eingewählten in den Räumlichkeiten des SIX Convention Point in Zürich. Philipp Müller (SNB) und Liridon Biblekaj (SIX) stellten sich kurz vor als neue CAEG-Teilnehmer. .

2. Abnahme CAEG Protokoll von der Sitzung vom 10.06.2024

Das Protokoll wurde einstimmig genehmigt.

3. Pendenzen gem. Pendenzenliste

Die Feedbacks und Updates sind in der beiliegenden Pendenzenliste nachgeführt.

4. Affidavit Prozess (Task aus Pendenzenliste)

Die SIS IT-HL-Schätzung für eine mögliche Umsetzung und Implementierung eines E2E-Prozesses via ACCU/DVCA-Events liegen zwischen 200/k-400/k. Aufgrund der Annahme/Erfahrung die effektiven Kosten einer solchen Umsetzung höher sind, die Teilnehmer ebenfalls IT-Anpassungen/Kosten haben werden, werden aufgrund des Kosten/Nutzen die Tätigkeiten des Vorhabens nicht weiter verfolgt. Der Fokus liegt nun in einer allfälligen Effizienzsteigerung, z.Bsp. Digitalisierung (inkl. MT565-Prozess) in Zusammenarbeit/Austausch mit der ESTV.

Verantwortlich	Datum
Antigona Teddy	30.10.24

	Verantwortlich	Datum
<p>Des Weiteren wird auch der Austausch mit der AMAS Aufrecht gehalten (AMAS-Breakfast (Okt./Nov.): Rolf Kissling wird in einem 10' Slot zum Thema Affidavit (Integrität/Fristigkeit/Automation/etc.) sprechen und sich mit dem Teilnehmern austauschen können.</p>	Rolf	30.10.24
<p>Thematik Zahlungen/Korrekturen: Christian Waldspühl wird die Erwartungshaltung (z.Bsp. 1 Monat nach Deadline) betreffend Zahlungen/Korrekturen notieren, damit wir dies ebenfalls bei der AMAS platzieren können. Es wird festgehalten, dass die meisten Zahlstellen okay sind</p>	Christian	30.10.24
<p>5. Marktentwicklungen und News aus Europäischen Gremien / AMI-SeCo NSGs (Florentin Soliva)</p>		
<p><u>SwissSPTC T+1 Working Group</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ SPTC T+1 Working Group (Mandat): Austausch mit SIF (Staatssekretariat für Internationale Finanzfragen), FINMA und SNB haben stattgefunden. ➤ Des Weiteren wurde die UK- & EU-Taskforce/Group auch entsprechend informiert und die Kontaktdaten ausgetauscht. ➤ UK-Report (Draft) betreffend T+1 wird per Ende September erwartet bzw. final per Ende 2024. ➤ EU-Report wird ebenfalls per Ende September erwartet bzw. von ESMA per Ende Jahr. ➤ Erwartungshaltung ist, dass ein entsprechendes Umsetzungsdatum mitgeteilt wird, da T+1 in UK/EU regulatorische Vorgabe ist. In der CH gibt es keine regulatorische Vorgaben. ➤ T+1 Working Group wird die Reports aus UK und EU abwarten. Die CH T+1 Working Group muss nun noch mit Teilnehmern besetzt bzw. bestätigt werden und kann anschliessend die Arbeiten aufnehmen. Die T+1 Working Group wird im Co-Sharing durch Florentin & Liridon geführt. 		
<p><u>Varia</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Harmonization Report: Alle Standards werden wieder als «compliant» (grün) gemeldet. ➤ EU-Tax Initiative «FASTER»: geplante Implementierung wird um 1 Jahr verschoben (neu 1.1.2028). 		
<p>6. CH-Kapitalmarkttransaktionen</p> <p>Anforderungen wurden vor 3 Jahren seitens Teilnehmer abgegeben (Asset-Klassen, IB-Involvement, etc.). Betreffend dem Task (siehe Nachtrag in der Pendenzenliste) gab es ein Missverständnis. SIX SIS wird den Task nochmals intern besprechen bzw. eine Auslegeordnung zusammenstellen und anschliessend für einen Workshop einladen.</p>		
	Nicoletta Antigona Teddy	15.10.24

7. Aktueller Stand/Ausblick:

ECMS / SCoRE & ISO20022

Teddy gab einen Update betreffend dem Projekt «Corporate Action Standards (ECMS/SCoRE - ISO20022). Das Gesamtprojekt wird neu in 5 Phasen eingeteilt:

Phase I:

Implementierung der SCoRE-Standards 1-12 + 14
Die Umsetzung erfolgt mit dem November 2024-Release

Phase II:

Umsetzung der SCoRE-Standard 13 (Notification CA Reversal) erfolgt ebenfalls mit dem November 2024 Release.
Technical Readiness ISO20022 (Standard 15) gegenüber Custodians/ Markt (Pilot Märkte Deutschland & Spanien). Dies wird für den November-Release 2025 geplant.

Phase III:

Technical Readiness ISO20022 (Standard 15) gegenüber SIS- Teilnehmern, wobei dies in Zusammenarbeit mit Pilot-Kunde(n) erfolgen soll. Umsetzung ist ebenfalls für November 2025 geplant. Hierfür sind/werden wir auch in Kontakt mit Avaloq und Finova sein.

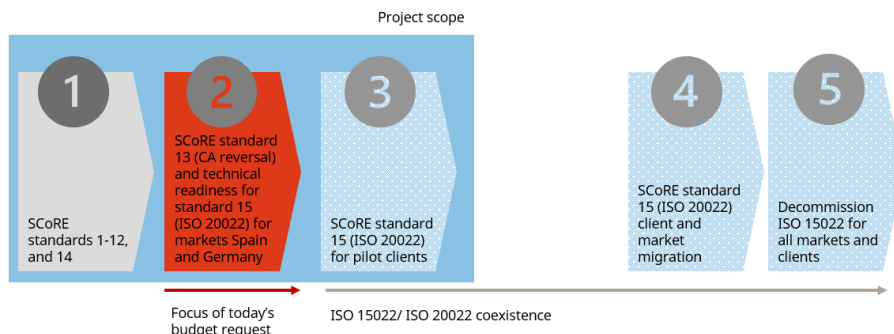
Phase IV:

Migration (inkl. Anpassungen) weiterer Märkte/Teilnehmer

Phase V:

De-Kommissionierung von ISO15022 für alle Märkte und Teilnehmern, wobei wir hier u.A. externe Abhängigkeiten haben.

Mit Implementierung des ISO20022-Standards (Phase III) beginnt die Coexistence Phase von ISO15022 und ISO20022.



	Verantwortlich	Datum
<p><u>Input CAEG-Teilnehmer:</u> Im kommenden swissSPTC-Meeting (12.09.2024) soll ebenfalls ein Projekt-Update gegeben werden und die Roadmap vorgestellt werden.</p> <p>Konstantin Yfantis, UBS brachte ein, dass die ISO20022 Readiness (Teilnehmer-seitig) seitens SIS per November 2025 ein Konkurrenz-Vorteil für SIS sein wird gegenüber SIS-Teilnehmer, welche B2B-Services anbieten und erst zu einem späteren Zeitpunkt ISO20022-fähig sind. Er wird dies entsprechend UBS-intern anbringen.</p> <p>Proxy Voting & SRDII Teddy gab ein Update betreffend Proxy Voting International. SIX SIS ist gegenwärtig am Erstellen eines internen Mandates zur Überarbeitung und Neuausrichtung des Proxy Voting International-Teils. Ziel ist den heutigen unübersichtlichen Service/Prozess und Setup zu vereinheitlichen und rationalisieren (z.Bsp. GV Notifikation/Instruktion mittels MX auf Kundenseite). Wir sind jedoch noch in einer Analysephase und ein allfälliges Mandat/Projekt/Budget muss noch bewilligt werden.</p> <p>T+1 (Austausch/Review) Teddy gab ein Update über die Einführung von T+1. Die Einführung von T+1 war erfolgreich. Die Affirmation Rate von SIS-Teilnehmer ist zwar knapp unter dem Durchschnitt, jedoch im Vergleich zu anderen internationalen Custodian sehr gut. Der Prozess wird pro-aktiv überwacht und allfällige Qualitätseinbussen oder Probleme werden angegangen.</p> <p>Aus CA-Sicht gibt es weiterhin Diskussionen in den Europäischen/ Internationalen Gremien betreffend Handhabung von multilisted Securities (siehe auch separates Schreiben der AFME/FESE/ECSDA). Aufgrund dessen, dass Clearstream und Euroclear analog SIS das Home-Market-Prinzip anwenden (d.h. US-KeyDates) hat sich die Problematik ein wenig entschärft. Sicherlich die Problematik der Key-Dates für europäisch/asiatische ISINs, welche u.A. in den US gelistet sind, muss noch weiter analysiert/beobachtet werden. Aus CH-Sicht ist Logitech der erste Dual-listed ISIN, welcher im September eine Dividende auszahlt. Gemäss Press Release werden die T+2 Key-Dates angewandt (auch US! (tbc)). Hiermit der Auszug aus dem Press Release nach dem GV-Approval (4.9.2024):</p> <p><small>Logitech expects the payment date for the dividend to be September 25, 2024 and the record date for the dividend to be September 24, 2024. The shares are expected to be traded ex-dividend on the SIX Swiss Exchange and the Nasdaq Global Select Market starting on September 23, 2024. Shareholders will find more information about the dividend on the Logitech corporate website at http://ir.logitech.com.</small></p>	Teddy Florentin	12.09.24

Der Fall Nvidia wurde noch thematisiert. Beim Fall Nvidia war der grössere Abstimmungsaufwand nicht hauptsächlich dem T+1-Issue geschuldet, sondern dass die Dividende 1 Business-Tag nach dem Split ausgeschüttet wurde (im Normalfall finden solche Events gleichzeitig statt). T+1 hat dies nur verschärft. Des Weiteren konnten diverse Systeme (inkl. SECOM) die Dividenden-Kompensationen auf Split-Kompensationen nicht korrekt abbilden, was zusätzlichen manuellen Aufwand einbrachte. SIX SIS wird jedoch klären, ob wir SIS-Teilnehmern mit allfälligen Reports besser bei der Abstimmung unterstützen können bzw. auch mehr pro-aktiv SIS-Teilnehmer informiert werden.

Verantwortlich	Datum
Teddy	31.10.2024

8. Publikationen / Prozess SWIFT Changes

Teddy hat festgestellt, dass aus seiner Sicht technische (und operationelle) Änderungen (SECOM-Releases) den SIS-Teilnehmern nicht adäquat mitgeteilt werden. Dies auch im Zusammenhang mit der Implementierung der ECMS/SCoRE-Standards. Eine Umfrage im CAEG bestätigte diese Annahme. Zumindest waren sich die Teilnehmern den geplanten Änderungen bzw. deren Auswirkungen nicht bewusst.

SIX SIS wird intern klären, wer/was/an wen Informationen versandt hat und wird allfällige „Versäumnisse“ nachholen.

Teddy Nicoletta	15.10.24
--------------------	----------

9. Varia

Meldeverfahren im Konzernverhältnis (Follow-up)

SIX SIS wird eine Auswertung betreffend Volumen und Teilnehmern/MPAs erstellen und wird dies bilateral mit den betroffenen Teilnehmern besprechen. Sofern ein Bedürfnis besteht einen standardisierten Prozess zu definieren (z.Bsp. Segrationspflicht), dann werden wir dies am nächsten CAEG nochmals aufnehmen.

Antigona	31.10.24
----------	----------

AOB

Keine weiteren Themen wurden von den Teilnehmern aufgebracht.

- ➔ Nächstes CAEG-Meeting:
Montag, 25.11.2024 (ZKB, Neue Hard 9, Zürich)

Sitzungstermine 2024

- 04.03.2024: ZKB / online Telefonkonferenz
- 10.06.2024: ZKB / online Telefonkonferenz
- 02.09.2024: SIX SIS / online Telefonkonferenz
- 25.11.2024: ZKB / online Telefonkonferenz



Securities Services