

CBF Release im April und Juni 2015: Vorankündigung der Änderungen

Clearstream Banking¹ informiert die Kunden bereits vorab über einige Änderungen, die mit dem CBF Release am

Montag, 27. April 2015 und Montag, 22. Juni 2015

eingesetzt werden, da diese Änderungen auf Kundenseite ggf. Systemänderungen nach sich ziehen. Über weitere Änderungen, die im Rahmen des CBF Release im April sowie Juni 2015 in Kraft treten und, falls erforderlich, zusätzliche Details zu den nachfolgend aufgeführten Änderungen werden wir Sie zu einem späteren Zeitpunkt informieren.

1. Cross-Border Settlement

1.1 Änderungen bei der Abwicklung gegen Konto 4496 via CBL (gültig ab 27. April 2015)

Bisher konnten DvP-Transaktionen mit CBL²-Kontrahenten gegen das Konto 4496 (Internationale Märkte (CBL)) bis 14:30 Uhr abgewickelt werden. Die Deadline für solche Transaktionen wird auf 16:00 Uhr ausgeweitet. Die Deadlines für Instruktionen gegen Konto 4496 mit CBL-Kontrahenten ändern sich somit wie folgt:

FoP/DvP	Zukünftige Deadline
FoP	Settlement Tag bis 17:45 Uhr
DvP	Settlement Tag bis 16:00 Uhr

Bis zu der Deadline um 16:00 Uhr müssen Aufträge für denselben Valutatag von den Kontrahenten eingestellt und gematcht sein, damit die Transaktionen gleichmäßig reguliert werden. Die Reservierung der Stücke kann auch nach 16:00 Uhr noch erfolgen (über Unterkonto /995), das Settlement erfolgt in diesem Fall dann aber erst am folgenden Geschäftstag.

Die Deadlines für Transaktionen mit Kontrahenten im finnischen Markt bleiben unverändert. Eine aktualisierte Version des entsprechenden CASCADE Link Guides (Internationale Märkte (CBL) und Finnland) wird mit der Implementierung der Änderungen auf der Clearstream Website zur Verfügung gestellt.

¹ Diese Kundenmitteilung wurde herausgegeben von Clearstream Banking AG (CBF) mit Gesellschaftssitz Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main, Deutschland, unter der Nummer HRB 7500.

² Clearstream Banking S.A., Luxemburg (CBL)

1.2 Neuer Cross-Border Link zu LuxCSD über Konto 4497 (gültig ab 9. Mai 2015)

CBF wird einen direkten CSD-Link mit LuxCSD einrichten, über den Anleihen, Aktien und ausgewählte Investmentfonds, die bei LuxCSD verwahrt werden, abgewickelt werden können. Die Wertpapiere werden in die Girosammelverwahrung aufgenommen.

Der neue CSD-Link wird zum 9. Mai 2015 freigeschaltet.

Die Abwicklung kann wie folgt erfolgen:

- FoP
- DvP gegen Euro:
Die Geldverrechnung erfolgt wie die für Transaktionen gegen Konto 4496 nach TARGET2 ASI Prozedur 2. Hierfür muss ein extra Cash Market Sub-account (CMA) mit der Unterkontonummer /271 für schwebende Käufe eröffnet werden. Kontoeröffnungsformulare für das Unterkonto werden zu einem späteren Zeitpunkt auf der Clearstream Website bereitgestellt.
- DvP gegen Fremdwährungen:
Die Abwicklung erfolgt analog zu der CASCADE Fremdwährungsabwicklung, d.h. die Wertpapiere werden auf dem Unterkonto /995 des Verkäufers reserviert und die Geldseite wird über das CBFi-Konto in Creation abgewickelt.

Details zu den Abwicklungsprozessen und ein neuer CASCADE Link Guide werden zu einem späteren Zeitpunkt veröffentlicht.

2. Maßnahmen zur Implementierung von T2S Wave 1

Am 22. Juni 2015 sollen gemäß der aktuellen Planung des Eurosystems die Zentralverwahrer der ersten Migrationswelle den produktiven Betrieb auf TARGET2-Securities (T2S) aufnehmen. Die nachfolgende Tabelle zeigt die Aufteilung der Migrationswellen.

Wave 1 22/06/2015	Wave 2 28/03/2016	Wave 3 12/09/2016	Wave 4 06/02/2017
Bank of Greece Securities Settlement Systems (BOGS)	Euroclear Belgium	Clearstream Banking (Germany)	Centrálny depozitár cenných papierov SR (CDCP) (Slovakia)
Depozitarul Central (Romania)	Euroclear France	Keler (Hungary)	Eesti Väärtpaberikeskus (Estonia)
Malta Stock Exchange ¹⁾	Euroclear Nederland	LuxCSD (Luxembourg)	Euroclear Finland
Monte Titoli (Italy) ¹⁾	Interbolsa Portugal	Österreichische Kontrollbank (Austria)	Iberclear (Spain)
SIX SIS (Switzerland) ¹⁾	National Bank of Belgium Securities Settlement System (NBB-SSS)	VP LUX (Luxembourg)	KDD – Centralna klirinski depotna družba (Slovenia)
		VP Securities (Denmark)	Lietuvos centrinis vertybinių popierių depozitoriumas (Lithuania)
			Bank of New York Mellon (USA)
			Latvian Central Depository (Latvian)

1. Cross-Border Link-Partner von CBF, der mit Wave 1 die Wertpapierabwicklung auf T2S auslagert.

In der ersten Welle (Wave 1 – 22. Juni 2015) werden die folgenden Zentralverwahrer, zu denen CBF einen Cross-Border Link etabliert hat, die zugehörigen Wertpapierabwicklungsprozesse anpassen: Malta Stock Exchange, Monte Titoli und SIX SIS.

Mit dieser Release-Vorankündigung geben wir unseren Kunden einen ersten Überblick zu den damit einhergehenden Änderungen und zeigen die mit den Cross-Border Link-Partnern bisher erzielten Vereinbarungen auf.

Für den Link mit Malta werden bis zur Implementierung der dritten Welle (Wave 3 – September 2016) keine Änderungen in den heutigen Prozessen notwendig.

Der heutige Link in Schweizer Franken, der mit der SIX SIS etabliert wurde, kann ebenfalls ohne funktionale Änderungen genutzt werden. Wenngleich die neue T2S Plattform den Euro als Abwicklungswährung nutzt, ist zunächst noch keine Cross-Border Abwicklung zwischen CBF und der SIX SIS in Euro via T2S möglich. Auch bei diesem Cross-Border Link werden erst mit der Implementierung von Wave 3 Anpassungen erforderlich.

Diese Release-Vorankündigung richtet sich daher an alle Kunden, die Cross-Border Transaktionen mit dem italienischen Markt ausführen. Die nachstehend beschriebenen Änderungen werden am 22. Juni 2015 implementiert. Die zugehörigen Anpassungen in den Services plant CBF im zweiten Quartal 2015 zum Test in der Simulationsumgebung bereitzustellen.

2.1 Überblick – Veränderungen im Cross-Border Link mit Monte Titoli

In den nachstehenden Kapiteln werden die Aspekte auf Basis der aktuell vorliegenden Implementierungshinweise von Monte Titoli beschrieben. Monte Titoli wird alle von CBF gesandten Wertpapieraufträge an deren Pre-Matching System X-TRM senden und eine Validierung der Aufträge durchführen. Für den bisherigen „FoP Dump“-Link war dieser Prozessschritt nicht notwendig und wird durch die Matchpflicht von T2S nun relevant.

Umgesetzt werden folgende funktionale und organisatorische Maßnahmen:

- Änderung der Kontonummer für Monte Titoli
- Anpassung der Bearbeitungszeiten (Settlement Timeline) für gültig erteilte Aufträge
- Nutzung der CASCADE-Auftragsart AA01 und AA02 für Free of Payment (FoP) Instruktionen
- Verwendung der BIC11 Party Informationen
- Berücksichtigung weiterer T2S Matchkriterien
- Anpassung des Prozesses zur Stornierung von gültig erteilten Aufträgen
- Weiterleitung von Ablehnungen (Rejections) von Monte Titoli und T2S
- Nutzung von Reservierungsbuchungen zu Gunsten des CASCADE Unterkontos /995
- Anpassung von Abwicklungsnachrichten im ISO 15022 Format
- Abwicklung von Kapitalmaßnahmen

Die vorbenannten Änderungen betreffen die Abwicklung aller für diesen Cross-Border Link zugelassenen Wertpapierkategorien, die obwohl T2S als Abwicklungsplattform genutzt wird, unverändert bleiben.

2.1.1. Änderungen der Kontonummer für Monte Titoli

Mit der Implementierung von Wave 1 wird Monte Titoli das bisherige CBF-Konto 7245 schließen und ein neues Konto („Mirror Account“ für T2S) 4851 etablieren. CBF-Kunden müssen daher ab der Migration in Wave 1 in den Wertpapieraufträgen mit dem italienischen Zentralverwahrer die geänderte Kontonummer 4851 nutzen. Diese Nutzung ist verpflichtend und Aufträge, die die bisherige Kontonummer zeigen, werden ab dem Migrationswochenende abgelehnt.

2.1.2. Anpassung der Verarbeitungszeiten (Settlement Timeline) für gültig erteilte Aufträge

Monte Titoli wird alle Aufträge zur finalen Abwicklung an T2S senden. Damit erfolgt die Abwicklung an den T2S-Kalendertagen und auf Basis der neuen T2S Abwicklungszeiten/-zyklen.

CBF wird die von den Kunden gültig erteilten FoP-Aufträge im Real-Time-Verfahren an Monte Titoli senden. Auf T2S können erfolgreich gematchte Aufträge am Intended Settlement Day (ISD) bis 18:00 Uhr final abgewickelt werden. Ist eine Abwicklung nicht möglich, wird der Auftrag für den nächsten Abwicklungszyklus vorgetragen.

Monte Titoli garantiert eine taggleiche Abwicklung, wenn der Auftrag bis 15 Minuten vor der T2S Cut-off Time gültig erteilt wurde. Daher wird CBF zum Tagesende eine Blockierung von Aufträgen, die nicht termingerecht weitergeleitet werden können, implementieren. Aufträge, die nach 17:50 Uhr bei CBF im Auftragsbestand sind, werden blockiert und in der Folge für die Verarbeitung des nächsten Abwicklungszyklus (STD) für den darauffolgenden CASCADE Abwicklungstag freigegeben.

2.1.3. Nutzung der CASCADE-Auftragsart AA01 und AA02 für FoP Instruktionen

Das bisherige FoP „Dump“ Verfahren, das kein Matching von Instruktionen benötigte, wird abgelöst. Anstelle des bisherigen „Buyer Model“ Links wird ein „Issuer Model“ Link zum Tragen kommen. Das bedeutet, dass jede Instruktion dem Matching unterliegt. Hierzu können die CASCADE Auftragsarten AA01 (Match-Auftrag) und AA02 (Match-Instruktion) genutzt werden. Zur Erfassung der Instruktionen können alle bestehenden Anbindungsvarianten (SWIFT, File Transfer, MQSeries und Online) genutzt werden. Bereits im November 2014 wurden die zukünftigen CASCADE Online Screens in der Anzeigefunktionalität bereitgestellt. Die notwendigen Anpassungen für den Nachrichtenaustausch im ISO 15022 Format werden im Kapitel [2.1.9](#) beschrieben.

Die bekannten Verfahren zum Hold/Release-Prozess für FoP-Instruktionen können von unseren Kunden weiterhin genutzt werden. Das bedeutet, dass Instruktionen mit einer Hold- oder Release-Information eingestellt und im weiteren Verlauf (erneut) geändert werden können.

Mit T2S können neben dem Hold, der vom Kunden gesetzt werden kann („Party Hold“), auch Hold-Informationen von Kontrahenten („Counterparty Hold“) und von Monte Titoli („CSD Hold“) im Rahmen der Verarbeitung gesendet werden. Die nachstehenden Werte können daher im CBF Reporting zum Status (MT548) ausgewiesen werden.

- „CSDH“ für CSD Hold
- „PREA“ für Party Hold
- „PRCY“ für Counterparty Hold

2.1.4. Verwendung von BIC Party Informationen

Monte Titoli wird zur Adressierung der Kontrahenten den BIC Branch Code (BIC11) nutzen, da der BIC11 eines der verpflichtenden Matchkriterien der T2S Plattform ist. Vor diesem Hintergrund bittet CBF alle Kunden, für Konten, die für Cross-Border Transaktionen mit dem italienischen Markt genutzt werden, bis zum **30. Januar 2015** den gewünschten BIC11 einzureichen. Das zugehörige [Formular](#) steht auf der Clearstream Website zur Verfügung.

CBF empfiehlt seinen Kunden, rechtzeitig die BIC11 Informationen mit den Kontrahenten im italienischen Markt auszutauschen. In den Instruktionen, die an Monte Titoli gesendet werden, muss sowohl der BIC11 des CBF-Kunden als auch der BIC11 des Kontrahenten enthalten sein. Fehlen diese Angaben, kann die Instruktion von CBF nicht akzeptiert werden, d. h. der Auftrag wird vom CASCADE System abgelehnt. Bitte beachten Sie, dass Monte Titoli für deren Teilnehmer drei Kategorien kennt und diese entsprechend der Vorgaben in den Instruktionen wie folgt adressiert werden müssen:

- **Settlement Agent:**
Der Teilnehmer hält ein Konto mit Monte Titoli, zur Adressierung werden sowohl der BIC11 des Teilnehmers und ggf. dessen zugehöriges Konto erwartet.
- **Trading Member:**
Der Teilnehmer verwendet zur Abwicklung von Wertpapieraufträgen ein Konto eines Settlement Agents. Daher müssen sowohl der BIC11 des Settlement Agents als auch der des Trading Members angegeben werden.
- **Intermediary Participant:**
Von Seiten Monte Titoli besteht ein Settlement Link zur SIX SIS, Euroclear Bank oder Clearstream Banking Luxemburg (CBL). In diesen Fällen wird die Angabe des BIC11 des (I)CSD und der siebenstelligen Monte Titoli Teilnehmerkontonummer erwartet. Weitere Informationen zu Realignement-Instruktionen finden Sie in Kapitel [2.1.9](#).

2.1.5. Berücksichtigung weiterer T2S Matchkriterien

Monte Titoli wird die Wertpapieraufträge zur weiteren Abwicklung an T2S senden. Auf dieser Plattform erfolgt die Administration, das Matching und in der Folge die Abwicklung der Wertpapieraufträge. Daher kommen ab dem 22. Juni 2015 für die Abwicklung von Cross-Border Transaktionen mit dem italienischen Markt die Prozesse von T2S zum Tragen. Insbesondere hinsichtlich der Matchkriterien, der bilateralen Stornierung und des T2S Party-Konzeptes (BIC11) müssen die Anforderungen erfüllt sein. Wenngleich diese Kriterien berücksichtigt werden müssen, gelten für CBF-Kunden bei der Erfassung von Wertpapieraufträgen weiterhin die bestehenden Regelungen zur Angabe von Liefer- und Erhaltkonto.

Die nachstehende Tabelle zeigt die von T2S definierten Matchkriterien:

DvP / DwP		FoP
Payment Type		
Receiving		
ISIN Code		
Trade Date		
Settlement Quantity		
Intended Settlement Date		
Delivering Party BIC		
Receiving Party BIC		
CSD of Delivering Party		
CSD of Receiving Party		
Currency	n/a	
Settlement Amount	n/a	
Credit/Debit	n/a	

Weiterhin hat T2S sogenannte "additional" und "optional" Matching Fields definiert.

- Additional Matching Fields können nicht gegen leere Felder matchen, d. h.
 - wenn ein "Additional Matching Field" von einer Partei gefüllt wird, muss dieses auch vom Kontrahenten gefüllt werden;
 - die derzeitigen Felder sind "Opt-out" und "CUM / EX" Indikator.
- Optional Matching Fields können gegen leere Felder matchen, d. h.
 - diese Felder können gegen Felder ohne Wert matchen. Wird das Feld von beiden Seiten gefüllt, muss dieser Wert übereinstimmen, damit ein Matching erfolgen kann;
 - mögliche Felder sind "Common Trade Reference", "Client of delivering / receiving CSD participant".

CBF plant, die Felder „Opt-Out“ und „CUM/EX“ mit der Implementierung der dritten Welle (Wave 3 – September 2016) zu etablieren. Eine Nutzung dieser Werte ist daher mit der ersten Welle (Wave 1 – 22. Juni 2014) noch nicht möglich. CBF wird in allen Instruktionen, die an den CSD Monte Titoli gesendet werden, diese Felder nicht belegen (d. h. blank/leer übermitteln). CBF-Kunden werden gebeten, deren Kontrahenten im italienischen Markt über diese Regelung zu informieren.

Die für das Matching relevanten Prozesse werden von CBF unterstützt, sodass ein Pre-Matching ermöglicht wird. CBF-Kunden können daher Matchinformationen (in Online oder im Rahmen des STP als MT548 „:25D::MTCH//MACH“) erhalten und/oder ein Allegement Reporting (MT578) beziehen. Ein Allegement wird erstellt, wenn der Kontrahent einen Auftrag gegenüber einem CBF-Konto eingestellt hat, der noch nicht zu einem Matching auf T2S gelangen konnte.

Darüber hinaus empfiehlt CBF im Rahmen der Auftragserteilung die Verwendung einer Referenz (:20::COMM), die mit dem Kontrahenten abgestimmt wurde. Diese Referenz dient als optionales Matchkriterium und verhindert das Risiko des sogenannten Cross-Matchings.

2.1.6. Anpassung des Prozesses zur Stornierung von gültig erteilten Aufträgen

Ab 22. Juni 2015 unterliegt die Stornierung eines gültig erteilten Wertpapierauftrages mit einem Kontrahenten im italienischen Markt den Rahmenbedingungen von T2S. T2S unterscheidet die Stornierungsarten

- Unilateral
 - Nicht gematchte Aufträge können durch den Auftraggeber jederzeit gelöscht werden.
 - Nicht gematchte Aufträge werden nach 20 Geschäftstagen von T2S storniert.
 - Kommt auch zur Anwendung, wenn Monte Titoli im Zuge einer Kapitalmaßnahme (Transformation) zugrundeliegende Aufträge löschen wird.
- Bilateral
 - Wird erforderlich, wenn ein Auftrag zum Matching gelangte. Beide Kontrahenten müssen der Stornierung zustimmen.

CBF wird die Stornierung mit dem existierenden Status Reporting (MT548) anzeigen. Dazu werden die Felder :25D::IPRC und :24B: mit den entsprechenden Begründungscodes verwendet.

Feldbezeichnung	Bezeichnung / Qualifier
:25D:: IPRC	- CAND (Cancellation completed) - CANP (Cancellation pending) - CPRC (Cancellation requested by counterparty) - DAKV/DEND (Denied)
:24B::	- CAND (Cancellation reason) - CANP (Pending cancellation reason) - DEND (Denied reason)

Das bestehende Hold/Release-Konzept kann für Wertpapieraufträge genutzt werden, wenn der Kontrahent einer Stornierung noch nicht zugestimmt hat und der Auftrag bis zur abschließenden Klärung nicht zur Abwicklung gelangen soll. Aufträge, deren Stornierung durch den Kontrahenten nicht gegenbestätigt wurden und den Status „Release“ zeigen, werden am Intended Settlement Day (ISD) in den Abwicklungsprozess übergeleitet, d. h. eine Regulierung kann stattfinden.

2.1.7. Weiterleitung von Ablehnungen (Rejections) von Monte Titoli und T2S

Monte Titoli wird alle von CBF gesandten Wertpapieraufträge an deren Pre-Matching System X-TRM senden. Für den bisherigen „FoP Dump“-Link war dieser Prozessschritt nicht notwendig. Darüber hinaus wird Monte Titoli alle Wertpapieraufträge zur weiteren Abwicklung an T2S senden. Dort erfolgt die weitere Administration für die Abwicklung der Wertpapieraufträge. Vor diesem Hintergrund werden vom Kunden erteilte Aufträge von CBF auf spezifische Kriterien in CASCADE geprüft, im Weiteren von Monte Titoli für die Verarbeitung in X-TRM validiert und abschließend von der T2S Plattform verifiziert. Daher kann ein Auftrag von jeder der drei involvierten Parteien abgelehnt werden. Für CASCADE gilt, dass die heutigen Prozesse zur Erteilung einer Ablehnung weiterhin bestehen bleiben. Ab 22. Juni 2015 kann der Fall eintreten, dass CBF-Kunden zusätzlich Ablehnungen (Rejections) durch Monte Titoli und/oder von der T2S Plattform erhalten. In beiden Fällen wird CBF die Fehlermeldungen unverändert an den Kunden berichten bzw. im Nachrichtenaustausch (MT548 Status Advice) versenden und den zugehörigen Auftrag in CASCADE löschen.

2.1.7.1 Ablehnungen von Monte Titoli

Ein von Monte Titoli abgelehnter Auftrag wird mit einer entsprechenden Kennzeichnung an CBF berichtet. In der Folge wird CBF diese Ablehnung dem CBF-Kunden mitteilen. Dabei wird der von Monte Titoli mitgeteilte Fehlercode und ein zugehöriger CASCADE Fehlertext im Reporting ausgewiesen.

Nachstehend die Formatangabe im MT548:

```
:25D::IPRC//REJT  
:24B::REJT//NARR  
:70D::REAS//SWccccF + Error text from CASCADE
```

Bitte beachten Sie, dass „cccc“ für den vierstelligen numerischen Fehlercode von Monte Titoli steht. In Kapitel [4.1](#) dieser Release-Vorankündigung ist eine Liste mit den derzeit bekannten Fehlermeldungen vom italienischen CSD und den zugehörigen CASCADE Fehlertexten beigefügt.

2.1.7.2 Rejections von T2S

Im Rahmen der Verarbeitung können von T2S bis zu vier Ablehnungsgründe benannt werden. Hierzu werden die von T2S benannten ISO Codes verwendet. Monte Titoli wird diese Ablehnung an CBF weiterleiten. In der Folge wird CBF diese an den CBF-Kunden mitteilen und dabei stets den ersten Ablehnungsgrund ausweisen. Nachstehend die Formatangabe im MT548:

```
:25D::IPRC//REJT  
:24B::REJT//ISOC(T2S ISO CODE)
```

2.1.8. Nutzung von Reservierungsbuchungen zu Gunsten des CASCADE Unterkontos /995

Ab 22. Juni 2015 wird der bestehende Buyer-Link mit Monte Titoli zu einem Issuer-CSD-Link. In diesem Zusammenhang können Reservierungsbuchungen für eine gesicherte Abwicklung von CBF generiert werden. Das heißt, mittels einer Buchung zu Gunsten des Unterkontos /995 werden Bestände separiert, damit diese exklusiv für die Abwicklung der zugehörigen Cross-Border Transaktion bereitstehen. Der Bestand wird nach Eingang der Abwicklungsbestätigung des Issuer CSDs zu Gunsten des Abwicklungskontos ausgebucht. Wie auch in anderen Issuer CSD Link Märkten wird diese Stückebewegung im Statement of Transactions d. h. im „Clearing & Settlement Statement“ (MT536) gegenüber den Kunden angezeigt. Für den Fall, dass die Abwicklung der Instruktionen nicht am Intended Settlement Day (ISD) durchgeführt wird, verbleiben diese Bestände bis zur finalen Abwicklung auf dem Unterkonto und werden im Statement of Holdings, d. h. im „Bestandsreport“ (MT535) entsprechend ausgewiesen.

2.1.9. Anpassung von Abwicklungsinstruktionen im ISO Format 15022

Die in den vorstehenden Kapiteln beschriebenen funktionalen Veränderungen führen zu Anpassungen in den ISO 15022 Nachrichten:

- MT540/MT542/MT544/MT546 für den Erhalt und die Lieferung von Wertpapieren, sowie bei Realignments
- MT548 bezüglich der Statusmeldungen zum Hold, des Matching und der bilateralen Stornierung
- MT578 zum Ausweis von Allegements

Die nachstehenden Beispiele zeigen den Aufbau für

- Erhaltinstruktion an einen Trading Member (MT540)

MT542 eines CBF-Kunden	
FIAC SAFE	:97A::SAFE// 4-digit debit account number in CASCADE
DEAG	:95P::DEAG//MOTIITMMXXX :97A::SAFE//4851
DECU	:95P::DECU//MT Participant BIC :97A::SAFE//Beneficiary account in MT or :95a: :97A:SAFE//BIC-MT Participant BIC
SELL	:95P::SELL//BIC or :95Q::SELL//TXT or :95a: :97A:SAFE//Safekeeping Account

- Lieferinstruktion mit einer Settlement Agent (MT542)

MT542 eines CBF-Kunden	
FIAC SAFE	:97A::SAFE// 4-digit debit account number in CASCADE
REAG	:95P::REAG//MOTIITMMXXX :97A::SAFE//4851
BUYR	:95P::BUYR//MT Participant BIC :97A::SAFE//Beneficiary account in MT or :95a: :97A:SAFE//BIC-MT Participant BIC

- Realignement-Instruktion mit CBL (MT542)

MT542 eines CBF-Kunden	
FIAC SAFE	:97A::SAFE// 4-digit debit account number in CASCADE
REAG	:95P::REAG//MOTIITMMXXX :97A::SAFE//4851
RECU	:95P::RECU//CEDELULLXXX :97A::SAFE//1293200 or :95a: :97A::SAFE//BIC-MT Participant BIC
BUYR	:95P::BUYR//BANKDEFFXXX :70E::SPRO//61234 or :95Q::BUYR//TXT :70E::SPRO//61234 or :95a: :97A::SAFE//Account :70E::SPRO//61234

Maßgeblich für eine erfolgreiche Abwicklung ist die Belegung des Feldes :70E::SPRO. In diesem Feld soll die Kontonummer des CBFi-Kontos in Creation mitgeteilt werden.

2.1.10. Abwicklung von Kapitalmaßnahmen

2.1.10.1 Erträgniszahlungen

Für die Abwicklung von Erträgniszahlungen aus dem italienischen Markt wird CBF ein Dedicated Cash Account (DCA) für die Abwicklung mit Monte Titoli eröffnen. Gemäß den Servicevereinbarungen mit Monte Titoli werden Erträgniszahlungen bis 12:00 Uhr am Zahlbarkeitstag bereitgestellt. Daher werden CBF-Kunden wie bisher den Zahlungseingang auf dem RTGS-Konto nach der Abrechnung des Direct Debit 1 oder Direct Debit 2 Verarbeitungszyklus erhalten. Die heutigen Prozesse für die Mitteilung von Erträgnisinformationen mittels MT56x bleiben unverändert.

2.1.10.2 Market Claims

Nach der erfolgreichen Abwicklung eines Market Claims auf T2S wird CBF die Abwicklungsbestätigung von Monte Titoli erhalten. Basierend auf dieser Information werden die nachstehenden Prozesse durchgeführt:

1. Verrechnung der Beträge im Rahmen der Direct Debit Abrechnungszyklen
2. Erstellen einer Nachricht im Format MT566 – Bestätigung der Kapitalmaßnahme
3. Stückebewegung unter Verwendung des CASCADE Auftragsart „AA99“ mit dem Übertragungsgrund „507“ OTC KOMPENSATION

Die aus der Verarbeitung resultierenden Ergebnisse werden wie auch heute den CBF-Kunden zur Verfügung gestellt. Einerseits als Settlement Reporting (MT54x) und andererseits über das Corporate Actions Reporting (MT56x). Bitte beachten Sie, dass das Message Format MT564 REPE (Eligible Balance Notification) mit der Ausprägung „ACLA“ (underlying instruction will be compensated) nicht vom italienischen CSD unterstützt wird.

2.1.10.3 Transformations

Nach der erfolgreichen Abwicklung einer Transformation auf T2S wird CBF die Abwicklungsbestätigung von Monte Titoli erhalten. Basierend auf dieser Information werden die nachstehenden Prozesse durchgeführt:

1. Verrechnung der Beträge im Rahmen der Direct Debit Abrechnungszyklen
2. Erstellen einer Nachricht im Format MT566 – Bestätigung der Kapitalmaßnahme
3. Stückebewegung unter Verwendung der CASCADE Auftragsart „AA99“ mit dem Übertragungsgrund „501“ CORPORATE ACTION UMTAUSCH

Die aus der Verarbeitung resultierenden Ergebnisse werden wie auch heute den CBF-Kunden zur Verfügung gestellt. Einerseits als Settlement Reporting (MT54x) und andererseits über das Corporate Actions Reporting (MT56x). Bitte beachten Sie, dass das Message Format MT564 REPE (Eligible Balance Notification) mit den Ausprägungen „ATXF“ (compensation by modification of underlying instruction) und „CNTR“ (compensation executed by cancellation procedure only) nicht vom italienischen CSD unterstützt wird.

3. Weitere Veröffentlichungen

Weitere Anpassungen werden wir nach interner Prüfung ggf. im Januar 2015, spätestens jedoch in unserer CBF Release Information im März 2015 bekannt geben.

4. Anhang

4.1 Monte Titoli – X-TRM: Aufstellung der Fehlercodes

Monte Titoli wird alle von CBF gesandten Wertpapieraufträge an deren Pre-Matching System X-TRM senden und validieren. Weitere Informationen zur Verwendung der Fehlermeldung finden Sie in Kapitel [2.1.7.1](#).

Error code delivered	Error code used	CASCADE error text	Original MT error description to be published in the Link Guide
000001	0001	Please refer to Italian Link Guide	SOURCE data is mandatory
000002	0002	Please refer to Italian Link Guide	Value not permitted for SOURCE data
000003	0003	Please refer to Italian Link Guide	REQUESTING PARTY data is mandatory
000004	0004	Please refer to Italian Link Guide	REQUESTING PARTY not included in the static data or not operational
000005	0005	Please refer to Italian Link Guide	REQUESTING PARTY is not a member of the X-TRM input function or is suspended
000006	0006	Please refer to Italian Link Guide	REQUESTING PARTY CODE TYPE must be alphabetic
000007	0007	Please refer to Italian Link Guide	Value not permitted for REQUESTING PARTY CODE TYPE data
000008	0008	Trading Member Data mandatory	TRADING MEMBER data is mandatory
000009	0009	Trading Member not in MT data	TRADING MEMBER not included in the static data or not operational
000011	0011	Trading Member not in MT data	TRADING MEMBER is not a member of the X-TRM input function or is suspended
000012	0012	Please refer to Italian Link Guide	REQUESTING PARTY not authorised to act on behalf of TRADING MEMBER
000013	0013	Trading Member not in MT data	TRADING MEMBER CODE TYPE data must be alphabetic
000014	0014	Please refer to Italian Link Guide	Value not permitted for TRADING MEMBER CODE TYPE data
000015	0015	Please refer to Italian Link Guide	Values permitted for TRANSACTION SIGN are 'D' or 'A'
000016	0016	Counter Party not in MT data	COUNTERPARTY not included in the static data or not operational
000017	0017	Counter Party not in MT data	COUNTERPARTY is not a member of the X-TRM input function or is suspended
000018	0018	Counter Party not in MT data	COUNTERPARTY CODE TYPE data must be alphabetic
000019	0019	Please refer to Italian Link Guide	Value not permitted for COUNTERPARTY CODE TYPE data

Error code delivered	Error code used	CASCADE error text	Original MT error description to be published in the Link Guide
000020	0020	Please refer to Italian Link Guide	SECURITY data is mandatory
000021	0021	ISIN not in MT data	SECURITY not included in the static data
000023	0023	Please refer to Italian Link Guide	Security settlement system calendar type not equal to trading member one
000025	0025	ISIN not in MT data	SECURITY not included in settlement system at the settlement date
000026	0026	ISIN not in MT data	SECURITY CODE TYPE data must be alphabetic
000027	0027	Please refer to Italian Link Guide	Value not permitted for SECURITY CODE TYPE data
000028	0028	Please refer to Italian Link Guide	Value not permitted for SETTLEMENT CURRENCY data
000029	0029	Please refer to Italian Link Guide	QUANTITY data is mandatory
000030	0030	Please refer to Italian Link Guide	QUANTITY format not permitted: must be max 15 int. and 3 dec. with a decimal point separating them
000031	0031	Please refer to Italian Link Guide	PRICE data is mandatory
000032	0032	Please refer to Italian Link Guide	PRICE format not permitted: must be max 6 int. and 8 dec. with a decimal point separating them
000033	0033	Please refer to Italian Link Guide	EXCHANGE RATE format not permitted: must be max 6 int. and 6 dec. with a decimal point separating them
000034	0034	Please refer to Italian Link Guide	TRADE DATE not permitted: must be numerical in the YYYYMMDD format
000035	0035	Please refer to Italian Link Guide	TRADE DATE must be a business day according to the X-TRM calendar
000036	0036	Please refer to Italian Link Guide	TRADE DATE must not be later than the processing date
000037	0037	Please refer to Italian Link Guide	TRADE TIME not permitted: must be in the format HHMMSS
000038	0038	Please refer to Italian Link Guide	SETTLEMENT DATE data is mandatory
000039	0039	Please refer to Italian Link Guide	SETTLEMENT DATE not permitted: must be numerical in the YYYYMMDD format
000040	0040	Please refer to Italian Link Guide	SETTLEMENT DATE must be a calendar day provided for the SSS
000041	0041	Please refer to Italian Link Guide	SETTLEMENT DATE must not be before the trade date
000042	0042	Please refer to Italian Link Guide	SETTLEMENT DATE must be after to the processing date

Error code delivered	Error code used	CASCADE error text	Original MT error description to be published in the Link Guide
000043	0043	Please refer to Italian Link Guide	END VALIDITY DATE must not be valued
000044	0044	Please refer to Italian Link Guide	END VALIDITY DATE not permitted: must be numerical in the YYYYMMDD format
000045	0045	Please refer to Italian Link Guide	END VALIDITY DATE must be a working day according to the SSS
000046	0046	Please refer to Italian Link Guide	END VALIDITY DATE must not be before the settlement date
000047	0047	Please refer to Italian Link Guide	MARKET IDENTIFIER data is mandatory
000048	0048	Please refer to Italian Link Guide	MARKET IDENTIFIER not corresponding with the source and settlement system
000049	0049	Please refer to Italian Link Guide	Association SOURCE/MARKET IDENTIFIER not found
000050	0050	Please refer to Italian Link Guide	Security listing Circuit not found at the trade date
000051	0051	Please refer to Italian Link Guide	TRADE IDENTIFICATION NUMBER data is mandatory
000052	0052	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER NEGOTIATION TYPE/DC data is mandatory
000057	0057	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER cCP CODE data is mandatory
000058	0058	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER cCP CODE not included in the static data
000059	0059	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER cCP CODE is not a CCP in the static data
000060	0060	Please refer to Italian Link Guide	Trading member CCP settlement account and CSD code not found
000061	0061	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER cCP CODE TYPE must be alphabetic
000062	0062	Please refer to Italian Link Guide	Value not permitted for TRADING MEMBER cCP CODE TYPE data
000063	0063	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER CLEARING MEMBER CODE must not be valued
000065	0065	Please refer to Italian Link Guide	Clearing and settlement data not found for TRADING MEMBER in static data
000066	0066	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER CLEARING MEMBER CODE TYPE must not be valued
000067	0067	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER SETTLEMENT AGENT CODE must not be valued
000071	0071	Please refer to Italian Link Guide	Value not permitted for TRADING MEMBER BUYER CUSTOMER CODE

Error code delivered	Error code used	CASCADE error text	Original MT error description to be published in the Link Guide
000072	0072	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER ORDER DATE not permitted: must be numerical in the YYYYMMDD format
000073	0073	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY NEGOTIATION TYPE/DC is mandatory
000078	0078	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY cCP CODE data is mandatory
000079	0079	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY cCP CODE not included in the static data
000080	0080	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY cCP CODE is not a CCP in the static data
000081	0081	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY CCP settlement account and CSD code not found
000082	0082	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY cCP CODE TYPE must be alphabetic
000083	0083	Please refer to Italian Link Guide	Value not permitted for COUNTERPARTY cCP CODE TYPE data
000084	0084	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY CLEARING MEMBER CODE must not be valued
000085	0085	Please refer to Italian Link Guide	Operating netting model for counterparty CCP not equal 'C'
000086	0086	Please refer to Italian Link Guide	Clearing and settlement data not found for COUNTERPARTY in static data
000087	0087	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY CLEARING MEMBER CODE TYPE must not be valued
000088	0088	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY SETTLEMENT AGENT CODE must not be valued
000089	0089	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY SETTLEMENT AGENT CODE TYPE must not be valued
000091	0091	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY CUSTODY SYSTEM CODE must not be valued
000092	0092	Please refer to Italian Link Guide	Value not permitted for COUNTERPARTY BUYER CUSTOMER CODE
000093	0093	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY ORDER DATE not permitted: must be numerical in the YYYYMMDD format
000094	0094	Please refer to Italian Link Guide	Clearing and settlement data not found for PFP in static data
000095	0095	Please refer to Italian Link Guide	PFP CCP settlement account and CSD code not found
000096	0096	Trade received after cut-off time	Trade received after cut-off time
000097	0097	Please refer to Italian Link Guide	QUANTITY must be an integer

Error code delivered	Error code used	CASCADE error text	Original MT error description to be published in the Link Guide
000099	0099	Please refer to Italian Link Guide	Number of decimal places for COSTS not corresponding with settlement currency
000100	0100	Please refer to Italian Link Guide	TRADE TYPE data is mandatory
000101	0101	Please refer to Italian Link Guide	Value not permitted for TRADE TYPE data
000102	0102	Please refer to Italian Link Guide	SETTLEMENT SYSTEM data is mandatory
000103	0103	Please refer to Italian Link Guide	Value not permitted for SETTLEMENT SYSTEM data
000104	0104	Please refer to Italian Link Guide	Value not permitted for security type
000105	0105	Please refer to Italian Link Guide	The SECURITY must not be subject to cancellation
000106	0106	Please refer to Italian Link Guide	Specific SECURITY data not found in security static data
000107	0107	Please refer to Italian Link Guide	If quantity is not valued, the SECURITY type must be 'reason'
000108	0108	Please refer to Italian Link Guide	Trading member settlement system calendar type is different from the counterparty one
000110	0110	Quantity fractions or multiple	the QUANTITY must be equal to the minimum fraction or its multiples
000111	0111	Please refer to Italian Link Guide	QUANTITY or countervalue must be valued
000114	0114	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERVALUE data is mandatory
000115	0115	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERVALUE format not permitted: must be max 16 int. and 3 dec. with a decimal point separating them
000117	0117	Please refer to Italian Link Guide	Values permitted for COUNTERVALUE SIGN are 'D', 'A' e space
000118	0118	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERVALUE SIGN data is not to be valued if QUANTITY data is not valued
000119	0119	Please refer to Italian Link Guide	The trade date and processing date must be a business day according to the TARGET calendar
000121	0121	Please refer to Italian Link Guide	SETTLEMENT DATE must be before the security maturity date
000122	0122	Please refer to Italian Link Guide	SETTLEMENT DATE must be the same or later than processing date
000128	0128	Please refer to Italian Link Guide	MARKET IDENTIFIER data must not be valued
000129	0129	Please refer to Italian Link Guide	Values permitted for TRADING MEMBER NEGOTIATION TYPE/DC are 'P' or 'T'

Error code delivered	Error code used	CASCADE error text	Original MT error description to be published in the Link Guide
000130	0130	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER cCP CODE data must not be valued
000131	0131	Please refer to Italian Link Guide	If source type = market, counterparty CCP code must be valued
000132	0132	Please refer to Italian Link Guide	Guaranteed transactions from users are not permitted
000133	0133	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER CLEARING MEMBER CODE not included in the static data
000134	0134	Please refer to Italian Link Guide	If guaranteed transaction, TRADING MEMBER CLEARING MEMBER CODE must not be valued
000135	0135	Please refer to Italian Link Guide	Trading member clearing data valued are not the same of the ones retrieved
000136	0136	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER CLEARING MEMBER CODE TYPE must be alphabetic
000137	0137	Please refer to Italian Link Guide	Value not permitted for TRADING MEMBER CLEARING MEMBER CODE TYPE
000138	0138	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER SETTLEMENT AGENT CODE not included in the static data
000139	0139	Please refer to Italian Link Guide	Not found TRADING MEMBER SETTLEMENT AGENT linked to the settlement account valued
000140	0140	Settlement Agent not found	Not found SETTLEMENT AGENT default for trading member
000142	0142	Settlement Agent not found	SETTLEMENT AGENT CODE not permitted for trading member
000143	0143	Please refer to Italian Link Guide	if guaranteed trade TRADING MEMBER SETTLEMENT AGENT valued must be the default in static data
000144	0144	Settlement Agent not found	Value not permitted for TRADING MEMBER SETTLEMENT AGENT CODE TYPE
000145	0145	A/C for trading member not found	TRADING MEMBER SETTLEMENT ACCOUNT not included in the static data
000146	0146	A/C for trading member not found	Not found SETTLEMENT ACCOUNT for trading member
000147	0147	Trading member mandatory	Trading member X-TRM identifier data is mandatory
000149	0149	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER SETTLEMENT ACCOUNT not permitted with negotiation type/DC
000150	0150	Trading member A/C mandatory	TRADING MEMBER SETTLEMENT ACCOUNT not permitted for settlement agent
000151	0151	Please refer to Italian Link Guide	if guaranteed trade TRADING MEMBER SETTLEMENT ACCOUNT valued must be the default in static data
000152	0152	Please refer to Italian Link Guide	If TRADING MEMBER CUSTODY SYSTEM CODE is valued, it must be MOTI

Error code delivered	Error code used	CASCADE error text	Original MT error description to be published in the Link Guide
000153	0153	Please refer to Italian Link Guide	Not found CUSTODY SYSTEM CODE default for trading member
000154	0154	Please refer to Italian Link Guide	Value not permitted for TRADING MEMBER CUSTODY SYSTEM CODE
000155	0155	Please refer to Italian Link Guide	Values permitted for COUNTERPARTY NEGOTIATION TYPE/DC are 'P', 'T'
000156	0156	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY cCP CODE data must not be valued
000157	0157	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY CLEARING MEMBER CODE not included in the static data
000158	0158	Please refer to Italian Link Guide	If guaranteed transaction, COUNTERPARTY CLEARING MEMBER CODE must not be valued
000159	0159	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY clearing data valued are not the same of the ones retrieved
000160	0160	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY CLEARING MEMBER CODE TYPE must be alphabetic
000161	0161	Please refer to Italian Link Guide	Value not permitted for COUNTERPARTY CLEARING MEMBER CODE TYPE
000162	0162	Counterparty Settlement Agent not in MT data	COUNTERPARTY SETTLEMENT AGENT CODE not included in the static data
000163	0163	Counterparty Settlement Agent not in MT data	Not found COUNTERPARTY SETTLEMENT AGENT linked to the settlement account valued
000164	0164	Not found SETTLEMENT AGENT default for COUNTERPARTY	Not found SETTLEMENT AGENT default for COUNTERPARTY
000166	0166	SETTLEMENT AGENT CODE not permitted for COUNTERPARTY	SETTLEMENT AGENT CODE not permitted for COUNTERPARTY
000167	0167	Please refer to Italian Link Guide	if guaranteed trade COUNTERPARTY SETTLEMENT AGENT valued must be the default in static data
000168	0168	Please refer to Italian Link Guide	Value not permitted for COUNTERPARTY SETTLEMENT AGENT CODE TYPE
000169	0169	C/P settlement A/C not in MT data	COUNTERPARTY SETTLEMENT ACCOUNT not included in the static data
000172	0172	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY SETTLEMENT ACCOUNT not permitted with negotiation type/DC
000173	0173	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY SETTLEMENT ACCOUNT not permitted for settlement agent
000174	0174	Please refer to Italian Link Guide	if guaranteed trade COUNTERPARTY SETTLEMENT ACCOUNT valued must be the default in static data
000176	0176	Please refer to Italian Link Guide	Not found CUSTODY SYSTEM CODE default for COUNTERPARTY
000177	0177	Please refer to Italian Link Guide	Value not permitted for COUNTERPARTY CUSTODY SYSTEM CODE

Error code delivered	Error code used	CASCADE error text	Original MT error description to be published in the Link Guide
000178	0178	Please refer to Italian Link Guide	REPO RATE is mandatory
000179	0179	Please refer to Italian Link Guide	REPO RATE format not permitted: must be max 2 int. and 3 dec. with a decimal point separating them
000180	0180	Please refer to Italian Link Guide	Values permitted for PRIORITY are from 0 to 9
000181	0181	Please refer to Italian Link Guide	PRIORITY must not be valued if sign is "D" and source type is system user
000182	0182	Please refer to Italian Link Guide	TIME OUT format not valid: it must be numerical in HHMM format
000183	0183	Please refer to Italian Link Guide	Transaction entered outside the TIME OUT limit
000184	0184	Please refer to Italian Link Guide	TIME OUT valued must be included between the time-out min and time-out max
000185	0185	Please refer to Italian Link Guide	UNIT ACCRUED INTEREST format not permitted: must be max 2 int. and 5 dec. with a decimal point separating them
000186	0186	Please refer to Italian Link Guide	Specific data about UNIT ACCRUED INTEREST calculation are missing in security static data
000187	0187	Please refer to Italian Link Guide	UNIT ACCRUED INTEREST must not be valued if security does not envisage interest calculation
000197	0197	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD SETTLEMENT DATE data is mandatory
000198	0198	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD SETTLEMENT DATE not permitted: must be numerical in the YYYYMMDD format
000199	0199	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD SETTLEMENT DATE must be a calendar day according to the SSS
000200	0200	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD SETTLEMENT DATE must be after to spot settlement date
000201	0201	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD SETTLEMENT DATE must be before the security maturity date
000202	0202	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD END VALIDITY DATE not permitted: must be numerical in the YYYYMMDD format
000203	0203	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD END VALIDITY DATE must not be before the forward settlement date
000204	0204	Please refer to Italian Link Guide	Trading member settlement agent is not a member of EXPI at FORWARD END VALIDITY DATE
000205	0205	Please refer to Italian Link Guide	Counterparty settlement agent is not a member of EXPI at FORWARD END VALIDITY DATE
000206	0206	Please refer to Italian Link Guide	CLOSING PRICE data is mandatory
000207	0207	Please refer to Italian Link Guide	CLOSING PRICE format not permitted: must be max 6 int. and 8 dec. with a decimal point separating them

Error code delivered	Error code used	CASCADE error text	Original MT error description to be published in the Link Guide
000208	0208	Please refer to Italian Link Guide	Specific data not found in security static data for CLOSING PRICE calculation
000209	0209	Please refer to Italian Link Guide	CLOSING EXCANGHE RATE format not permitted: must be max 6 int. and 6 dec. with a decimal point separating them
000210	0210	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD UNIT ACCRUED INTEREST format not permitted: must be max 2 int. and 5 dec. with a decimal point separating them
000211	0211	Please refer to Italian Link Guide	Specific data not found in security static data for UNIT FORWARD ACCRUED INTEREST calculation
000212	0212	Please refer to Italian Link Guide	UNIT FORWARD ACCRUED INTEREST must not be valued if security does not envisage interest calculation
000213	0213	Please refer to Italian Link Guide	Values permitted for CLOSING PRIORITY are from 0 to 9
000214	0214	Please refer to Italian Link Guide	CLOSING PRIORITY must not be valued if sign is "A" and source type is system user
000228	0228	Please refer to Italian Link Guide	COSTS format not permitted: must be max 10 int. and 3 dec. with a decimal point separating them
000229	0229	Please refer to Italian Link Guide	COSTS DEBIT IND must be alphabetic and the values permitted are: 'E', 'C' and space
000230	0230	Please refer to Italian Link Guide	COSTS DEBIT IND must not be valued if costs are not valued
000231	0231	Please refer to Italian Link Guide	COSTS DEBIT IND is mandatory if costs are valued
000232	0232	Please refer to Italian Link Guide	COMMISSION TYPE must be alphabetic and the values permitted are: 'T', 'P' and space
000233	0233	Please refer to Italian Link Guide	COMMISSION TYPE is mandatory if commission is valued
000234	0234	Please refer to Italian Link Guide	COMMISSION TYPE is not to be valued if commission is not valued
000235	0235	Please refer to Italian Link Guide	COMMISSION DEBIT IND must be alphabetic and the values permitted are: 'E', 'C' and space
000236	0236	Please refer to Italian Link Guide	COMMISSION DEBIT IND is mandatory if commission is valued
000237	0237	Please refer to Italian Link Guide	COMMISSION DEBIT IND must not be valued if commission is not valued
000238	0238	Please refer to Italian Link Guide	COMMISSION RATE format not permitted: must be max 2 int. and 3 dec. with a decimal point separating them
000239	0239	Please refer to Italian Link Guide	COMMISSION format not permitted: must be max 10 int. and 3 dec. with a decimal point separating them
000240	0240	Please refer to Italian Link Guide	Number of decimal places for COMMISSION not corresponding with settlement currency
000241	0241	Please refer to Italian Link Guide	Configuration data not found in counterparty static data CCP for MARKET

Error code delivered	Error code used	CASCADE error text	Original MT error description to be published in the Link Guide
000242	0242	Please refer to Italian Link Guide	The number of decimal places of QUANTITY must correspond with security currency
000243	0243	Please refer to Italian Link Guide	The number of decimal places of COUNTERVALUE must correspond with settlement currency
000244	0244	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER SETTLEMENT SYSTEM not found at the settlement date
000245	0245	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY SETTLEMENT SYSTEM not found at the settlement date
000246	0246	Please refer to Italian Link Guide	Not found association Dealing Capacity/settlement account type for trading member
000248	0248	Please refer to Italian Link Guide	CLOSING TIME OUT format not valid: it must be numerical in HHMM format
000249	0249	Please refer to Italian Link Guide	Transaction entered outside the CLOSING TIME OUT limit
000250	0250	Please refer to Italian Link Guide	CLOSING TIME OUT valued must be included between the time-out min and time-out max
000251	0251	Please refer to Italian Link Guide	Current coupon not found for unit accrued interest calculation
000252	0252	Please refer to Italian Link Guide	First payment date not found for unit accrued interest calculation
000253	0253	Please refer to Italian Link Guide	Reference inflation for the security not found at date seeking
000254	0254	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY data is mandatory
000255	0255	Please refer to Italian Link Guide	If countervalue sign is valued the COUNTERVALUE data must be valued
000256	0256	Please refer to Italian Link Guide	Counterparty X-TRM identifier data is mandatory
000257	0257	Please refer to Italian Link Guide	If trading member CCP valued also counterparty CCP must be valued
000258	0258	Please refer to Italian Link Guide	If counterparty CCP valued also trading member CCP must be valued
000259	0259	Please refer to Italian Link Guide	TRADE TYPE not admitted for the SETTLEMENT SYSTEM
000260	0260	Amendment of trades not allowed	Amendment of trades not allowed
000261	0261	Cancellation not possible	Cancellation not possible, trade not found or already cancelled
000262	0262	Cancellation not possible	Cancellation not possible, transaction not found or already cancelled
000263	0263	Cancellation not possible	Cancellation is not possible, the cancellation criteria are not satisfied

Error code delivered	Error code used	CASCADE error text	Original MT error description to be published in the Link Guide
000264	0264	Amendment of trades not allowed	Modify is not possible, the variation criteria are not satisfied
000265	0265	No data changed	No data changed
000266	0266	Please refer to Italian Link Guide	The TRADING MEMBER IDENTIFICATION NUMBER data is mandatory
000267	0267	Please refer to Italian Link Guide	The REQUEST INDICATOR data is mandatory
000268	0268	Please refer to Italian Link Guide	The INTERFACE data is mandatory
000269	0269	Please refer to Italian Link Guide	The TYPE OF USE data is mandatory
000270	0270	Please refer to Italian Link Guide	Value not admitted for the INTERFACE data
000271	0271	Please refer to Italian Link Guide	Value not admitted for the TYPE OF USE data
000272	0272	Please refer to Italian Link Guide	The Trading member must be enabled to the on request information function
000273	0273	Please refer to Italian Link Guide	The Requesting subject must be enabled to the on request information function
000274	0274	Please refer to Italian Link Guide	INSERTION DATE not permitted: must be numerical in the YYYYMMDD format
000275	0275	Please refer to Italian Link Guide	UPDATING DATE not permitted: must be numerical in the YYYYMMDD format
000276	0276	Please refer to Italian Link Guide	DATA RISPOSTA PREMIO data not admitted
000277	0277	Please refer to Italian Link Guide	Value not permitted for MATCHING INDICATOR
000278	0278	Please refer to Italian Link Guide	Value not permitted for CANCELLATION INDICATOR
000279	0279	Please refer to Italian Link Guide	Value not permitted for SENDING INDICATOR
000280	0280	Please refer to Italian Link Guide	Value not permitted for MARKET IDENTIFIER
000290	0290	Please refer to Italian Link Guide	Value not permitted for SETTLEMENT INDICATOR
000291	0291	Please refer to Italian Link Guide	The LAST TIMESTAMP UPDATE data is mandatory
000292	0292	Please refer to Italian Link Guide	LAST TIMESTAMP UPDATE format not permitted
000293	0293	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD END VALIDITY DATE must be a working day according to the SSS

Error code delivered	Error code used	CASCADE error text	Original MT error description to be published in the Link Guide
000294	0294	Please refer to Italian Link Guide	EX COUPON DATE must be greater than the minimum value '0001-01-01'
000295	0295	Please refer to Italian Link Guide	The system date must be equal to the X-TRM service date
000296	0296	Please refer to Italian Link Guide	The Number of detail record is wrong
000304	0304	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER FINAL BENEFICIARY data must not be valued
000305	0305	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY FINAL BENEFICIARY data must not be valued
000306	0306	Please refer to Italian Link Guide	END VALIDITY DATE must not be before the X-TRM service date
000307	0307	Please refer to Italian Link Guide	Modifiability configuration data not found in the X-TRM service configuration
000309	0309	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD END VALIDITY DATE must not be before the X-TRM service date
000310	0310	Please refer to Italian Link Guide	MODIFIABILITY INDICATOR must be alphabetic
000311	0311	Please refer to Italian Link Guide	MODIFIABILITY INDICATOR not admitted for guaranteed trades
000312	0312	Please refer to Italian Link Guide	MODIFIABILITY: the values permitted are: 'S', 'N' and space
000313	0313	Please refer to Italian Link Guide	MODIFIABILITY not admitted for the X-TRM/CCP configuration
000314	0314	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER HOLD/RELEASE INDICATOR must be alphabetic
000315	0315	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER HOLD/RELEASE INDICATOR not admitted for guaranteed trades
000316	0316	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER HOLD/RELEASE INDICATOR: the values permitted are: 'H', 'R' and space
000317	0317	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER HOLD/RELEASE INDICATOR: the value space is not admitted for variation
000318	0318	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER HOLD/RELEASE INDICATOR not admitted for MODIFIABILITY INDICATOR
000319	0319	Please refer to Italian Link Guide	Trades received after the hold/release cut-off time
000320	0320	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER HOLD/RELEASE INDICATOR variation not admitted for trading member going indirectly to settle
000321	0321	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER HOLD/RELEASE INDICATOR variation not admitted by the settlement agent
000322	0322	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER HOLD/RELEASE INDICATOR variation admitted until L-1

Error code delivered	Error code used	CASCADE error text	Original MT error description to be published in the Link Guide
000323	0323	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER HOLD/RELEASE INDICATOR variation admitted until the day before the end validity date
000324	0324	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY HOLD/RELEASE INDICATOR must be alphabetic
000325	0325	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY HOLD/RELEASE INDICATOR not admitted for guaranteed trades
000326	0326	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY HOLD/RELEASE INDICATOR: the values permitted are: 'H', 'R' and space
000327	0327	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY HOLD/RELEASE INDICATOR not admitted for the MODIFIABILITY INDICATOR
000328	0328	Please refer to Italian Link Guide	Trade with Hold state received after the HR cut-off time
000329	0329	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD TRADING MEMBER HOLD/RELEASE INDICATOR must be alphabetic
000330	0330	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD TRADING MEMBER HOLD/RELEASE INDICATOR not admitted for guaranteed trades
000331	0331	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD TRADING MEMBER HOLD/RELEASE INDICATOR: the values permitted are: 'H', 'R' and space
000332	0332	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD TRADING MEMBER HOLD/RELEASE INDICATOR: the value space is not admitted for variation
000333	0333	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD TRADING MEMBER HOLD/RELEASE INDICATOR not admitted for the MODIFIABILITY INDICATOR
000334	0334	Please refer to Italian Link Guide	Forward transaction with Hold state received after the HR cut-off time
000335	0335	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD TRADING MEMBER HOLD/RELEASE INDICATOR variation not admitted for trading member going indirectly to settle
000336	0336	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD TRADING MEMBER HOLD/RELEASE INDICATOR variation not admitted by the settlement agent
000337	0337	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD TRADING MEMBER HOLD/RELEASE INDICATOR variation admitted until L-1
000338	0338	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD TRADING MEMBER HOLD/RELEASE INDICATOR variation admitted until the day before the end validity date
000339	0339	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD COUNTERPARTY HOLD/RELEASE INDICATOR must be alphabetic
000340	0340	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD COUNTERPARTY HOLD/RELEASE INDICATOR not admitted for guaranteed trades
000341	0341	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD COUNTERPARTY HOLD/RELEASE INDICATOR: the values permitted are: 'H', 'R' and space
000342	0342	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD COUNTERPARTY HOLD/RELEASE INDICATOR not admitted for the MODIFIABILITY INDICATOR

Error code delivered	Error code used	CASCADE error text	Original MT error description to be published in the Link Guide
000343	0343	Please refer to Italian Link Guide	Forward trade with Hold state received after the HR cut-off time
000344	0344	Please refer to Italian Link Guide	BMC Indicator admits values 'W' and space
000345	0345	Please refer to Italian Link Guide	SETTLEMENT CURRENCY non found in X-TRM Source, Market, Settlement System service configuration
000346	0346	Please refer to Italian Link Guide	END VALIDITY DATE must be greater or equal to SETTLEMENT DATE + 'n'
000347	0347	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD END VALIDITY DATE must be greater or equal to FORWARD SETTLEMENT DATE + 'n'
000348	0348	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD END VALIDITY DATE must be later than FORWARD SETTLEMENT DATE for a max of 30 days
000349	0349	Please refer to Italian Link Guide	Transaction not found
000500	0500	Please refer to Italian Link Guide	TRANSACTION TYPE not admitted for the TRADING MEMBER CSD
000501	0501	Please refer to Italian Link Guide	TRANSACTION TYPE not admitted for the COUNTERPARTY CSD
000503	0503	Please refer to Italian Link Guide	SECURITY TRANSACTION TYPE mandatory for OTC sources
000504	0504	Please refer to Italian Link Guide	SECURITY TRANSACTION TYPE not admitted for not OTC sources
000505	0505	Please refer to Italian Link Guide	SECURITY TRANSACTION TYPE not admitted for OTC sources
000506	0506	Please refer to Italian Link Guide	Only OTC sources will be admitted for External sss
000507	0507	Please refer to Italian Link Guide	REQUESTING PARTY is not a member of the External XBorder Settlement
000508	0508	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER is not a member of the External XBorder Settlement
000509	0509	Please refer to Italian Link Guide	REQUESTING PARTY not authorised for External XBorder function
000510	0510	Please refer to Italian Link Guide	CCP T2S settlement account, Party ID and CSD BIC not found
000511	0511	Please refer to Italian Link Guide	The CSD must be 'MOTI' if the ISSUER CSD is not Monte Titoli
000512	0512	Please refer to Italian Link Guide	Value not permitted for TRADING MEMBER SETTLEMENT ACCOUNT TYPE
000513	0513	Please refer to Italian Link Guide	Security Maturity Date must be greater or equal to the X-TRM Service Date
000514	0514	QUANTITY must be greater/equal to the Minimum Settlement Unit	QUANTITY must be greater/equal to the Minimum Settlement Unit

Error code delivered	Error code used	CASCADE error text	Original MT error description to be published in the Link Guide
000515	0515	QUANTITY must be multiple of the Settlement Unit Multiple	QUANTITY must be multiple of the Settlement Unit Multiple
000516	0516	QUANTITY must be equal to the Deviating Settlement Unit	QUANTITY must be equal to the Deviating Settlement Unit
000517	0517	Please refer to Italian Link Guide	TRADE DATE mandatory for OTC and Custody sources
000518	0518	Please refer to Italian Link Guide	FORWARD SETTLEMENT DATE must be a TARGET calendar day
000519	0519	Please refer to Italian Link Guide	SETTLEMENT DATE must be a TARGET calendar day
000520	0520	Please refer to Italian Link Guide	SETTLEMENT CURRENCY not eligible for the Trading Member CSD
000521	0521	Please refer to Italian Link Guide	SETTLEMENT CURRENCY not eligible for the Counterparty CSD
000522	0522	Please refer to Italian Link Guide	SETTLEMENT CONDITION CODE not admitted
000523	0523	Please refer to Italian Link Guide	MATCHING STATUS admitted only for 'T2S' and 'CUS' sources
000524	0524	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY NEGOTIATION TYPE not admitted
000525	0525	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY NEGOTIATION TYPE mandatory for 'already matched' transactions
000526	0526	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY NEGOTIATION TYPE mandatory if Settlement Account not valued
000527	0527	Please refer to Italian Link Guide	DEDICATED CASH ACCOUNT not admitted
000528	0528	Please refer to Italian Link Guide	DEDICATED CASH ACCOUNT not admitted for the SETTLEMENT ACCOUNT
000529	0529	Please refer to Italian Link Guide	MODIFIABILITY INDICATOR must not be valued
000530	0530	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER HOLD/RELEASE INDICATOR must not be value
000531	0531	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY HOLD/RELEASE INDICATOR must not be value
000532	0532	MATCHING STATUS must not be valued	MATCHING STATUS must not be valued
000533	0533	COUNTERPARTY must be a BIC code	COUNTERPARTY must be a BIC code
000534	0534	COUNTERPARTY is not a member of the External Cross Border settlement function	COUNTERPARTY is not a member of the External Cross Border settlement function
000535	0535	COUNTERPARTY SETTLEMENT ACCOUNT must be valued	COUNTERPARTY SETTLEMENT ACCOUNT must be valued

Error code delivered	Error code used	CASCADE error text	Original MT error description to be published in the Link Guide
000536	0536	Please refer to Italian Link Guide	Not found the SIA code of the Counterparty CSD
000537	0537	BIC of C/P CSD	Not found the default BIC code of the Counterparty CSD
000538	0538	Please refer to Italian Link Guide	Value not permitted for COUNTERPARTY SETTLEMENT ACCOUNT TYPE
000539	0539	BIC of Settlement Agent	Not found the default BIC code of the Settlement Agent
000540	0540	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER CCP CODE TYPE must not be valued
000541	0541	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER NEGOTIATION TYPE can be modified only for guaranteed transactions
000542	0542	Please refer to Italian Link Guide	Not found TRADING MEMBER NEGOTIATION TYPE for Settlement Account
000543	0543	Please refer to Italian Link Guide	Not found TRADING MEMBER SETTLEMENT AGENT for Settlement Account
000544	0544	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER mandatory if SETTLEMENT ACCOUNT not assigned
000545	0545	Please refer to Italian Link Guide	BIC code not found in the Monte Titoli's DMP
000546	0546	Please refer to Italian Link Guide	SENDER MESSAGE REFERENCE must be unambiguous for X-TRM
000547	0547	Please refer to Italian Link Guide	Not found the default Migration BIC code of the Trading Member CSD
000548	0548	Please refer to Italian Link Guide	Not found the default Migration BIC code of the Counterparty CSD
000549	0549	Please refer to Italian Link Guide	SECURITY TRANSACTION TYPE must be 'TRAD'
000550	0550	Please refer to Italian Link Guide	SECURITY TRANSACTION TYPE must be = 'BSBK', 'SBBK', 'REPU', 'RVPO'
000551	0551	Please refer to Italian Link Guide	SETTLEMENT DATE must be greater or equal to the security ISSUANCE date
000552	0552	Please refer to Italian Link Guide	MARKET IDENTIFIER must be 'FME'
000600	0600	Please refer to Italian Link Guide	COMMON TRADE REFERENCE not admitted
000601	0601	Please refer to Italian Link Guide	LINKED TRANSACTION - PROCESSING POSITION CODE not admitted
000602	0602	Please refer to Italian Link Guide	LINKED TRANSACTION - PROCESSING POSITION CODE invalid value
000603	0603	Please refer to Italian Link Guide	LINKED TRANSACTION - PROCESSING POSITION CODE mandatory

Error code delivered	Error code used	CASCADE error text	Original MT error description to be published in the Link Guide
000604	0604	Please refer to Italian Link Guide	LINKED TRANSACTION - TYPE OF LINKED TRANSACTION REFERENCE not admitted
000605	0605	Please refer to Italian Link Guide	LINKED TRANSACTION - TYPE OF LINKED TRANSACTION REFERENCE invalid value
000606	0606	Please refer to Italian Link Guide	LINKED TRANSACTION - TYPE OF LINKED TRANSACTION REFERENCE mandatory
000607	0607	Please refer to Italian Link Guide	LINKED TRANSACTION - SEQUENCE POOL NUMBER not admitted
000608	0608	Please refer to Italian Link Guide	LINKED TRANSACTION - TOTAL POOL NUMBER not admitted
000609	0609	Please refer to Italian Link Guide	LINKED TRANSACTION - OWNER not admitted
000610	0610	Please refer to Italian Link Guide	LINKED TRANSACTION - OWNER must be filled with 11 characters
000611	0611	Please refer to Italian Link Guide	LINKED TRANSACTION - OWNER mandatory
000612	0612	Please refer to Italian Link Guide	LINKED TRANSACTION - REFERENCE not admitted
000613	0613	Please refer to Italian Link Guide	LINKED TRANSACTION - REFERENCE mandatory
000614	0614	Please refer to Italian Link Guide	TRADE TRANSACTION CONDITION not admitted
000615	0615	Please refer to Italian Link Guide	TRADE TRANSACTION CONDITION not found X-TRM Service Configuration
000616	0616	Please refer to Italian Link Guide	PARTIAL SETTLEMENT INDICATOR not admitted
000617	0617	Please refer to Italian Link Guide	PARTIAL SETTLEMENT INDICATOR invalid value
000618	0618	Please refer to Italian Link Guide	RESTRICTION - TYPE not admitted
000619	0619	Please refer to Italian Link Guide	RESTRICTION - REFERENCES not admitted
000620	0620	Please refer to Italian Link Guide	DEAL PRICE – TYPE not admitted
000621	0621	Please refer to Italian Link Guide	DEAL PRICE – TYPE invalid value
000622	0622	Please refer to Italian Link Guide	DEAL PRICE – VALUE not admitted
000623	0623	Please refer to Italian Link Guide	DEAL PRICE – CURRENCY not admitted
000624	0624	Please refer to Italian Link Guide	MARKET CLIENT SIDE not admitted

Error code delivered	Error code used	CASCADE error text	Original MT error description to be published in the Link Guide
000625	0625	Please refer to Italian Link Guide	MARKET CLIENT SIDE invalid value
000626	0626	Please refer to Italian Link Guide	ORIGINAL AMOUNT not admitted
000627	0627	Please refer to Italian Link Guide	ORIGINAL AMOUNT not numeric
000628	0628	Please refer to Italian Link Guide	ORIGINAL CURRENCY not admitted
000629	0629	Please refer to Italian Link Guide	ORIGINAL CURRENCY invalid value
000630	0630	Please refer to Italian Link Guide	FOREIGN EXCHANGE DETAILS – UNIT CURRENCY not admitted
000631	0631	Please refer to Italian Link Guide	FOREIGN EXCHANGE DETAILS – UNIT CURRENCY invalid value
000632	0632	Please refer to Italian Link Guide	FOREIGN EXCHANGE DETAILS – QUOTED CURRENCY not admitted
000633	0633	Please refer to Italian Link Guide	FOREIGN EXCHANGE DETAILS – QUOTED CURRENCY invalid value
000634	0634	Please refer to Italian Link Guide	FOREIGN EXCHANGE DETAILS – RATE not admitted
000635	0635	Please refer to Italian Link Guide	FOREIGN EXCHANGE DETAILS – RATE not numeric
000636	0636	Please refer to Italian Link Guide	FOREIGN EXCHANGE DETAILS - RESULT CURRENCY not admitted
000637	0637	Please refer to Italian Link Guide	FOREIGN EXCHANGE DETAILS – RESULT CURRENCY invalid value
000638	0638	Please refer to Italian Link Guide	FOREIGN EXCHANGE DETAILS – COUNTERVALUE not admitted
000639	0639	Please refer to Italian Link Guide	FOREIGN EXCHANGE DETAILS – COUNTERVALUE not numeric
000640	0640	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER PARTY 1 CONTACT DETAILS not admitted
000641	0641	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY PARTY1 CONTACT DETAILS not admitted
000642	0642	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER PARTY 2 CONTACT DETAILS not admitted
000643	0643	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY PARTY2 CONTACT DETAILS not admitted
000644	0644	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER PARTY 3 CONTACT DETAILS not admitted
000645	0645	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY PARTY3 CONTACT DETAILS not admitted

Error code delivered	Error code used	CASCADE error text	Original MT error description to be published in the Link Guide
000646	0646	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER PARTY 4 CONTACT DETAILS not admitted
000647	0647	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY PARTY4 CONTACT DETAILS not admitted
000648	0648	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER PARTY 5 CONTACT DETAILS not admitted
000649	0649	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY PARTY5 CONTACT DETAILS not admitted
000650	0650	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER PARTY 2 BIC not admitted
000651	0651	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY PARTY 2 BIC not admitted
000652	0652	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER PARTY 2 NAME not admitted
000653	0653	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER PARTY 2 NAME not admitted when BIC is used
000654	0654	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER PARTY3 NAME not admitted
000655	0655	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY PARTY3 NAME not admitted
000656	0656	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER PARTY4 NAME not admitted
000657	0657	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY PARTY4 NAME not admitted
000658	0658	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER PARTY5 NAME not admitted
000659	0569	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY PARTY5 NAME not admitted
<u>000660</u>	0660	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER PARTY2 PROCESSING ID not admitted
000661	0661	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY PARTY2 PROCESSING ID not admitted
000662	0662	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER PARTY3 PROCESSING ID not admitted
000663	0663	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY PARTY3 PROCESSING ID not admitted
000664	0664	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER PARTY4 PROCESSING ID not admitted
000665	0665	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY PARTY4 PROCESSING ID not admitted
000666	0666	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER PARTY5 PROCESSING ID not admitted

Error code delivered	Error code used	CASCADE error text	Original MT error description to be published in the Link Guide
000667	0667	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY PARTY5 PROCESSING ID not admitted
000668	0668	Please refer to Italian Link Guide	T2S PARTICIPANT REFERENCE CODE not admitted
000670	0670	Please refer to Italian Link Guide	T2S PARTICIPANT REFERENCE CODE transaction not found
000672	0672	Please refer to Italian Link Guide	PAYMENT TYPE not possible to estimate
000673	0673	Please refer to Italian Link Guide	PORTFOLIO TRANSFER – TRADE NUMBER not admitted
000674	0674	Please refer to Italian Link Guide	CUSTODY OPERATION NUMBER not admitted
000675	0675	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY PAYMENT TYPE not possible to estimate
000680	0680	Please refer to Italian Link Guide	CLOSSING PAYMENT TYPE not possible to estimate
000681	0681	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY CLOSING PAYMENT TYPE not possible to estimate
000682	0682	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER IDENTIFIER mandatory
000684	0684	Please refer to Italian Link Guide	TRADE IDENTIFICATION NUMBER not admitted
000685	0685	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER PDN NUMBER not admitted
000686	0686	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER ORDER IDENTIFIER not admitted
000687	0687	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER ORDER DATE not admitted
000688	0688	Please refer to Italian Link Guide	COUNTRY OF REGISTER not admitted
000689	0689	Please refer to Italian Link Guide	Values permitted for PRIORITY are from 1 to 4
000690	0690	Please refer to Italian Link Guide	PRIORITY not admitted
000691	0691	Please refer to Italian Link Guide	Values permitted for CLOSING PRIORITY from 1 to 4
000692	0692	Please refer to Italian Link Guide	TRANSACTION TYPE not admitted for SECURITY
000693	0693	Please refer to Italian Link Guide	Values permitted for REPO TYPE: 'C' or 'F'
000694	0694	Please refer to Italian Link Guide	REPO TYPE mandatory

Error code delivered	Error code used	CASCADE error text	Original MT error description to be published in the Link Guide
000695	0695	Please refer to Italian Link Guide	Values permitted for FLOATING RATE TYPE: 'E' or 'S'
000696	0696	Please refer to Italian Link Guide	FLOATING RATE TYPE mandatory
000697	0697	Please refer to Italian Link Guide	CLOSING COUNTERVALUE mandatory
000698	0698	Please refer to Italian Link Guide	CLOSING COUNTERVALUE format not permitted: must be max 16 int. and 3 dec. with a decimal point separating them
000699	0699	Please refer to Italian Link Guide	The number of decimal places of CLOSING COUNTERVALUE must correspond with settlement currency
000700	0700	Please refer to Italian Link Guide	TRADING MEMBER NEGOTIATION TYPE data is mandatory if SETTLEMENT ACCOUNT not assigned
000701	0701	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY NEGOTIATION TYPE data is mandatory if SETTLEMENT ACCOUNT not assigned
000702	0702	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY SETTLEMENT AGENT must be a BIC code
000703	0703	Please refer to Italian Link Guide	HOLD/RELEASE INDICATOR must be different from 'H' for trades sent by markets
000704	0704	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY PARTY 2 NAME not admitted
000705	0705	Please refer to Italian Link Guide	COUNTERPARTY PARTY 2 NAME not admitted when BIC is used