

Information zu den Implementierungsaktivitäten von Monte Titoli auf T2S

Clearstream Banking AG, Frankfurt¹ informiert die Kunden zu den weiteren Aktivitäten zur Implementierung und Migration von Monte Titoli auf T2S am

Montag, den 31. August 2015

Funktionale Anpassungen für das Settlement

Basierend auf dem Ergebnis der T2S CSD Steering Group vom 11. Juni 2015, wird Monte Titoli zum 31. August 2015 auf die Settlement Plattform T2S migrieren. Wir möchten Sie darüber informieren, dass CBF die Umstellung des Cross-Border Links zu Monte Titoli in italienischen Wertpapieren zu diesem Termin durchführen wird.

Mit der Migration von Monte Titoli auf die Plattform T2S kommen die folgenden funktionalen und organisatorischen Maßnahmen für Cross-Border Instruktionen im italienischen Markt zum Tragen:

- 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
- Berücksichtigung weiterer T2S Matchkriterien
- Anpassung des Prozesses zur Stornierung von gültig erteilten Aufträgen
- Nutzung von Reservierungsbuchungen zu Gunsten des CASCADE Unterkontos /995
- Anpassung von Abwicklungsnachrichten im ISO 15022 Format

Die Details zu den funktionalen Änderungen auf Basis der vorliegenden Implementierungshinweise von Monte Titoli wurden von CBF in der Vorankündigung sowie in der detaillierten Ankündigung zum CBF Release im April und Juni 2015 veröffentlicht. Diese werden wie angekündigt zum 31. August 2015 in Produktion genommen.

Bitte beachten Sie, dass während der Implementierungsphase für die nachstehenden Weiterentwicklungen Anpassungen identifiziert wurden. Es ist erforderlich, dass diese Details in den Prozessen unserer Kunden für den Produktionsstart am 31. August 2015 berücksichtigt werden.

- Verwendung von T2S Party BICs
- Weiterleitung von Ablehnungen von Monte Titoli und T2S
- Hold / Release Prozess für Instruktionen aus Kapitalmaßnahmen
- Änderungen zur geplanten Verarbeitung von Market Claims und Transformationen

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.

Die Implementierungshinweise zu den vorstehenden funktionalen Aspekten werden in der Folge beschrieben.

Anfang Juni 2015 hat CBF im Rahmen der Vorankündigung zum CBF Release im November 2015 Hinweise für die geänderte Belegung der Kennzeichen Ex-Coupon / Cum-Coupon und OPT-OUT veröffentlicht. Die Umsetzung dieser Kennzeichen bleibt von Implementierungstag 31. August 2015 unberührt. Sie soll wie angekündigt mit dem Release-Wechsel von CASCADE im November 2015 produktiv werden.

Verwendung von T2S Party BICs

Mit der Migration auf T2S muss für jeden Kontostamm in CBF ein eindeutiger T2S Party BIC für die neuen Settlement-Prozesse auf T2S hinterlegt werden. Nach Vorgabe von Monte Titoli wird dieser T2S Party BIC bereits für die Abwicklung von Cross-Border Instruktionen mit dem italienischen Markt ab dessen Migration auf T2S benötigt.

CBF hat die Aktivierung der T2S Party BICs für die T2S Welle 1 am 11. Juni 2015 abgeschlossen. Die durchgeführten Anpassungen der Kontostammdaten sind in den CBF Systemen bereits aktiv. Darüber hinaus hat CBF mit der zweiten Aktivierungsphase von T2S Party BIC Informationen begonnen. Der nächste Aktivierungstermin ist der 8. August 2015. Alle CBF Konten, für deren Kontostamm die neuen T2S Party BIC Informationen hinterlegt sind, können aktiv am Settlement mit dem italienischen Markt teilnehmen.

Mit der Migration von Monte Titoli auf T2S wird CBF bei der Erteilung von Instruktionen in den italienischen Markt im Rahmen des Mapping Services den zum Kontostamm zugehörigen T2S Party BIC ermitteln und an Monte Titoli zur weiteren Abwicklung senden.

Monte Titoli hat eine Teilnehmerliste seiner Kunden veröffentlicht. Die „List of Participants in T2S“ ist aktuell in Version 1.10 unter folgender Internetadresse auf der Monte Titoli Website verfügbar http://www.lseq.com/sites/default/files/content/ELENCO%20PARTECIPANTI%20A%20T2S%20v1.1_0.pdf

Diese Teilnehmerliste gibt unter anderem Hinweise zu

- TIPO NEGOZIAZIONE/DEALING CAPACITY
mit der Kennzeichnung, ob das Konto des Teilnehmers für die Rolle eines Trading Members (T), Settlement Agents (P) oder für beide Rollen (B; Trading Member und Settlement Agent) aufgesetzt wurde.
- CONTO REGOLAMENTO DI DEFAULT/DEFAULTSETTLEMENT ACCOUNT
gibt an, ob das Konto als Default-Abwicklungskonto (BIC11) definiert wurde. Wurde dieses Kennzeichen gesetzt, kann die Angabe der 7-stelligen Monte Titoli Depotkontonummer entfallen.
- SAC T2S
zeigt den T2S Securities Account der im Zuge der Migration auf T2S von Monte Titoli angelegt wird. Die letzten 7 Stellen dieser SAC-Information repräsentieren die Depotkontonummer des Monte Titoli Kunden. Diese muss gemäß der Definition von Monte Titoli in den Instruktionen zum Party Level 1 bereitgestellt werden.
- PARTY BIC (PARTY1)
dieser Wert ist ein Pflichtfeld und muss in allen Instruktionen, die CBF an den italienischen Markt sendet, enthalten sein.
- CODICE BIC/BIC CODE (PARTY2)
dieser Wert (BIC) ist ein Pflichtfeld, wenn das Konto in Monte Titoli als Trading Member (T) oder als Trading Member / Settlement Agent (B) adressiert werden soll.

Bitte beachten Sie, dass diese Angaben für eine erfolgreiche Instruierung in den italienischen Markt wesentlich sind. Wir bitten daher unsere Kunden, sich mit den italienischen Marktteilnehmern wegen der Standing Settlement Instructions abzustimmen.

Basierend auf unserer Information zur Belegung von Party Level 1 und 2, die im Dezember 2014 veröffentlicht wurde, gibt die nachstehende Tabelle weitere Details zu den Party Informationen.

Definitionen für die erforderliche Belegung von Party Informationen für Cross-Border Instruktionen mit dem italienischen Markt unter Verwendung des Abwicklungskontos 4851:

Tipo negoziazione / dealing capacity	Party BIC (Party1)	Conto regolamento di default / default settlement account	Codice BIC/BIC (Party2)
Kein Kennzeichen in CASCADE	CASCADE Party1 – BIC (Pflichtfeld)	CASCADE Party1 – Konto	CASCADE Party2 – BIC
Konto mit der Rolle eines Trading Member (T)	:95P: RECU / DECU BIC des Settlement Agents	Die Angabe in :97A::SAFE (RECU / DECU) wird zum Pflichtfeld; d.h. die 7-stellige Depotkontonummer muss angegeben werden	Die Angabe des BIC des Trading Members in :95P: BUYR / SELL wird zum Pflichtfeld.
Konto mit der Rolle eines Settlement Agent (P)	:95P: BUYR / SELL BIC des Settlement Agents	Ist die Ausprägung: „Y“ – die 7-stellige Depotkontonummer unter Verwendung von :97A::SAFE (BUYR / SELL) sollte angegeben werden. „N“ – die 7-stellige Depotkontonummer muss unter Verwendung von :97A::SAFE (BUYR / SELL) muss angegeben werden.	Es müssen keine Informationen bereitgestellt werden.
Konto mit der Rolle Trading Member und Settlement Agent (B)	Die Belegung kann entweder nach den Regeln der Rolle „T“ oder „P“ erfolgen.		

Weitere Details zur Weiterleitung von Ablehnungen von Monte Titoli und T2S

Ungültige Instruktionen, die von Monte Titoli oder T2S abgelehnt wurden, werden von Monte Titoli an CBF berichtet. CBF Kunden werden in der Folge mittels MT548 REJT über die Ablehnung mit den nachstehenden Details informiert:

25D:IPRC//REJT
24B:REJT//NARR
70D:REAS//SCccccF + Fehlertext von CASCADE²

Der 4-stellige Code "cccc" kann einerseits den Fehlercode von Monte Titoli zeigen oder andererseits die T2S Fehlermeldung im ISO-Format. In CASCADE werden der Fehlergrund und die zugehörige Beschreibung aufgrund der von Monte Titoli gemeldeten Informationen bereitgestellt.

Hold / Release Prozess für Instruktionen aus Kapitalmaßnahmen

Im Dezember 2014 hat CBF die Kunden darüber informiert, dass der Hold / Release Prozess für Instruktionen aus Kapitalmaßnahmen etabliert werden soll. Nach aktueller Information ist für den Zeitraum ab Migration von Monte Titoli am 31. August 2015 bis zur Migration von CBF in Welle 3 die Nutzung dieser Funktionalität für Wertpapiere, die über Monte Titoli begeben sind, nicht möglich. Daher bleiben die aktuellen Prozesse bestehen. Für den Fall, dass CBF im Zuge einer Kapitalmaßnahme eine Instruktion für den Kunden aufsetzt und diese den Hold-Status zeigen muss, wird der Kunde über die Sperre informiert. Um die Freigabe an Monte Titoli zu veranlassen, benötigt CBF einen Kundenauftrag mittels MT599 mit dem Hinweis, dass CBF den Hold / Release Status der Instruktion anpassen soll. Im Auftrag werden die folgenden Informationen benötigt:

- Kontonummer des Kunden
- ISIN
- Nominalbetrag
- Auftragsnummer aus der T2S Actor Reference (Instruktionsnummer oder KP-Reference)
- Trade Date
- Settlement Date

Bitte beachten Sie, dass ohne eine Weisung des Kunden die Sperre von CBF nicht aufgehoben werden kann und die Instruktion von der Abwicklung ausgeschlossen ist.

Änderungen zur geplanten Verarbeitung Market Claims und Transformationen

Monte Titoli hat seine Marktteilnehmer darüber informiert, dass der Service zu Market Claims und Transformationen auf OTC-Geschäfte mit Monte Titoli aus dem Leistungsumfang vom 31. August 2015 genommen wurden. Dieser Service wird zu einem späteren – noch nicht definierten – Zeitpunkt erfolgen. Daher bleiben die heutigen Prozesse zunächst weiterhin bestehen. Das Reporting von Market Claims und Transformationen im Rahmen von Corporate Actions für Instruktionen

- innerhalb des Domestic Markts erfolgt wie bisher mittels einer Voranzeige (MT564 – Notification) und einer Bestätigung (MT566 – Confirmation)
- mit Monte Titoli als Cross-Border Geschäft wird nicht erzeugt/angezeigt werden.

Maßnahmen im Zuge der Migration

Am Freitag vor dem Migrationswochenende, dem 28. August 2015, endet das Settlement kurz vor 16:00 Uhr. Kunden werden gebeten, alle Instruktionen mit dem italienischen Markt, die bis dahin nicht abgewickelt wurden, rechtzeitig zu stornieren. Die Stornierung kann auch an den vorhergehenden Settlement-Tagen erfolgen.

Nach 16:00 Uhr noch schwebende Geschäfte mit dem italienischen Markt werden von CBF gemäß der von T2S vorgegebenen Prozesse storniert. Kunden, die im automatisierten Nachrichtenfluss Nachrichten zur Stornierung beauftragt haben, erhalten für jede gelöschte Instruktion einen MT548

² Bitte beachten Sie, dass der Qualifier zuvor mit SWccccF bekanntgegeben wurde.

CAND. Wir bitten unsere Kunden, zu beachten, dass diese Regelung ausschließlich für Freitag, den 28. August 2015 Gültigkeit hat.

CBF wird ihre Kunden am Sonntag, den 30. August 2015 darüber informieren, ob die Migration erfolgreich verlaufen ist. Abhängig davon erfolgt die Umstellung der existierenden Prozesse und Implementierung des neuen Konten-Setup mit Monte Titoli.

Bei erfolgreicher Migration wird ab Montag früh 05:00 Uhr das neue Monte Titoli Konto 4851 für das Settlement mit dem italienischen Markt genutzt. Dazu ist erforderlich, dass die Kunden in Instruktionen das neue Konto verwenden, wenn gegen den italienischen Markt instruiert wird.

Das bisher genutzte Konto 7245 wird bei erfolgreicher Migration von Monte Titoli geschlossen. Instruktionen, die nicht das neue Konto zeigen, werden abgelehnt.

Die nachstehende Tabelle gibt einen Überblick zu den kundenrelevanten Eckdaten und zeigt den voraussichtlichen Fahrplan bei erfolgreicher Durchführung aller Aktivitäten zur Implementierung der Migration von Monte Titoli auf T2S:

Datum / Uhrzeit	Aktivität	Auswirkung auf CBF-Kunden
Freitag, 28. August 2015 ab 15:30 Uhr	Beenden der Weiterleitung von Instruktionen in den italienischen Markt (Monte Titoli)	Es ist keine Erteilung von Cross-Border-Instruktionen für den italienischen Markt mehr möglich.
Freitag, 28. August 2015 ab 16:00 Uhr	Implementierung zur Migration für den italienischen Markt	Keine Auswirkungen auf Kunden
Freitag, 28. August 2015 ab 16:15 Uhr	Löschung schwebender Instruktionen für den italienischen Markt	Im Rahmen des Straight-Through-Processing (STP) werden MT548 „CAND“ Nachrichten versendet, die vom Kunden automatisiert verarbeitet werden können.
Sonntag, 30. August 2015 ab 12:00 Uhr	Nach dem Erreichen des „T2S Point of no Return“ versendet CBF ein Reporting zum aktuellen Migrationsstatus an die T2S Single Point of Contacts (SPOC)	Die abschließenden Umstellungsaktivitäten zur Erteilung von Cross-Border-Instruktionen für den italienischen Markt können von unseren Kunden eingeleitet werden.
Montag, 31. August 2015 ab 05:15 Uhr	Weiterleitung von Instruktionen in den italienischen Markt (Monte Titoli)	Bei der Erteilung von Instruktionen für den italienischen Markt müssen in CASCADE Online oder dem automatisierten Nachrichtenverkehr die Änderungen der Auftragsdaten beachtet werden.
Montag, 31. August 2015 ab 06:00 Uhr	Ausweis der von CBF gelöschten Instruktionen in der Liste „Von CBF gelöschte Aufträge - KV102003“ (Job Nummer: JQ263000)	Alle Kunden können anhand dieser Liste prüfen, welche Instruktionen von CBF gelöscht wurden. Ggf. entscheidet der Kunde, dass Instruktionen erneut beauftragt werden müssen. Die Neueinstellung erfolgt dann zu gegebener Zeit durch den Kunden.

In unserem Anhang finden Sie eine graphische Aufbereitung zur vorstehenden Tabelle.

Im Falle, dass die Migration nicht stattfindet, verbleibt das Settlement über das heutige Konto 7245 und die Instruktionen müssen im bisherigen Format geschickt werden. Bitte beachten Sie, dass das Kundenkonto von Monte Titoli S.P.A. (7581) von den Maßnahmen zur Migration nicht betroffen ist.

CASCADE Link Guide – Italy – T2S

CBF hatte den zugehörigen CASCADE Link Guide für Italien, der ab dem 31. August wirksam wird, am 27. Juli 2015 den Marktteilnehmern zur Verfügung gestellt. Diese Version steht auf unserer Internetseite www.clearstream.com unter [Products and Services / Europe T2S / Italy / CASCADE Link Guide - T2S valid from 31 August 2015](#) zum Abruf bereit. Bitte beachten Sie, dass auf Basis dieser Kundeninformation der CASCADE Link Guide aktualisiert wird und kurzfristig als neue Version bereitstehen wird.

Kundensimulation zur Migration von Monte Titoli nach T2S

Vor der Migration von Monte Titoli bietet CBF den Kunden die Möglichkeit zur Simulation. Die Simulation wird in der Zeit vom 5. – 21. August 2015 stattfinden. Die aktuellen Details zur Simulation wurden in einer neuen Version der Customer Simulation Notification bereits zur Verfügung gestellt. Diese Informationen finden Sie auf unserer Internetseite www.clearstream.com unter [Products and Services / Connectivity / CASCADE / Testing and Simulation](#).

Anhang

Monte Titoli – Migration Weekend in August 2015

The following schedule provides a high-level overview on the migration activities between 28 and 31 August 2015

Date ¹⁾	Time	Migration Task	Impact on CBF Customer
Friday, 28 August 2015	Start 15:30	Stop transmission of instructions to Monte Titoli	No more Cross-Border Instructions towards Monte Titoli can be sent
	Start 16:00	T2S Wave 1 Migration Activities CBF T2S Implementation Phase	Customers are not impacted
	Finish 16:15	Delete pending instruction in CBF settlement environment	Upon the existing subscription customers will receive MT548 with the following information "25D IPRC // CAND" and "24B CAND//CANI"
Saturday, 29 August 2015	Entire Day	T2S Wave 1 Migration Activities	Customers are not impacted
Sunday, 30 August 2015	Approx. 12:00	"T2S Point of no Return" is expected to be achieved. CBF will inform its T2S SPOCs about the migration status and result	Customers can start with their activities to finalise the new instruction procedure for the Italian market
Monday, 31 August 2015	Approx. 05:15	Start transmission of instructions to Monte Titoli	Instructions are requested to be sent with the modified details
	Approx. 06:00	CBF Reporting „Von CBF gelöschte Aufträge – KV102003“ (Job JQ263000) will be provided	Customers can check whether there is a need to set up instructions, which have been cancelled for migration

1) Please note SWIFT will execute its regular maintenance window: Frankfurt time - GMT is Saturday 16:00 to Sunday 04:00 (London time)