

T2S Final Wave Migration Weekend – Guidelines for Customers

Im Nachgang zu unseren Ankündigungen [D17030](#) vom 5. Mai 2017 und [D17042](#) vom 28. Juli 2017, stellt Clearstream Banking AG, Frankfurt¹ die neuesten Informationen hinsichtlich der Migrationsaktivitäten und des Zeitplans für die T2S Final Wave zur Verfügung. Iberclear, der spanische Zentralverwahrer (Central Securities Depository, "CSD"), und die baltischen CSDs werden am

18. September 2017

auf TARGET2-Securities (T2S) migrieren.

Diese „Guidelines for Customers“ (Leitfaden zum Migrationswochenende) liefern zusätzliche Informationen für das Migrationswochenende und zeigen die aktualisierten Zeitpläne für die Migration und die zugehörige Kundenkommunikation. CBF möchte die Auswirkungen auf CBF Kunden aufgrund der Migrationsaktivitäten so gering wie möglich halten. Wir werden unsere Kunden fortlaufend über die Durchführung der Migration informieren. Sofern notwendig, wird eine weitere Kundeninformation veröffentlicht.

Einleitung

Die Migration der T2S Final Wave im September 2017 wird auf Basis des so genannten Playbook der EZB und dem vorgegebenen Zeitplan für das Migrationswochenende (Migration Weekend, „MIWE“) durchgeführt. CBF hat den internen Migrationsplan dem EZB Zeitplan angepasst und informiert die Kunden über die maßgeblichen Schritte und bedeutende Meilensteine, die erreicht werden sollen.

Basierend auf der aktuellen Planung der EZB sollen die MIWE Aktivitäten auf T2S am Freitag, 15. September 2017 gegen 18:55 Uhr (MESZ)² starten und laut Plan am Sonntag, 17. September 2017 gegen 03:20 Uhr beendet sein. Alle Aktivitäten in der Vorbereitung auf die Migration wurden bereits bis zum 31. August 2017 erledigt und die internen Vorbereitungen von CBF für das MIWE liegen im Zeitplan.

In der Ankündigung [D17042](#) vom 28. Juli 2017 hat CBF allgemeine Richtlinien für das Migrationswochenende vorgestellt. Diese Richtlinien bleiben weiterhin gültig und werden in folgenden Themen ergänzt:

- Löschung von schwebenden Instruktionen
- Abweichender Ablauf für das Liquiditätsmanagement
- „DCP Window“ während des Migrationswochenendes
- Schließung der technischen Anbindungskanäle (Outbound Channels) von CBF
- Verarbeitung von Instruktion unter Nutzung der Abwicklungsverfahren von Creation auf CBL (Clearstream Banking S.A., Luxembourg)

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 Alle in dieser Kundenmitteilung benannten voraussichtlichen Zeiten sind in mitteleuropäischer Sommerzeit angegeben.

Sollte die Migration von Iberclear nicht stattfinden, werden die existierenden Konten- und Kundeneinstellungen weiterhin für die Abwicklung genutzt. Grenzüberschreitende Instruktionen an Iberclear müssen im bisherigen Format gesendet werden.

Der voraussichtliche Zeitplan und die Planung von CBF für die Kundenkommunikation in dieser Kundeninformation ersetzen die im Juli 2017 zur Verfügung gestellten Zeitleisten. Bitte beachten Sie, dass sich der Zeitplan im Laufe des MIWE ändern kann, dies bedeutet, dass Meilensteine („MSPs“) früher oder später als geplant erreicht werden können.

Löschung von schwebenden Instruktionen

CBF möchte die Kunden daran erinnern, dass sie alle schwebenden OTC-Instruktionen in spanischen Wertpapieren (einschließlich Realignments mit CBL) bis Freitag, 15. September 2017, 13:00 Uhr, stornieren müssen. Aufgrund des Verfahrens zur beidseitigen Löschung müssen Kunden ihre Kontrahenten darüber informieren, dass auch deren Löschungen beauftragt werden müssen. Im Fall, dass solche Instruktionen den voraussichtlichen Abwicklungstag (Intended Settlement Date, „ISD“) später als Freitag, 15. September 2017, zeigen, wird empfohlen, die Löschung bereits vor Freitag, 15. September 2017, anzustoßen.

Bitte beachten Sie, dass OTC-Instruktionen in spanischen Wertpapieren, die nach Freitag, 15. September 2017, 13:00 Uhr, noch schwebend sind, entweder von CBF im Auftrag des Kunden oder von T2S während des „Start of Day“ (SoD) gelöscht werden. Die Löschung auf T2S ist Teil des Revalidierungsprozesses in Folge der Deaktivierung des Wertpapierlinks mit Iberclear in seiner Rolle als T2S Out-CSD. Da diese Löschungen Auswirkungen auf das Auftragsmanagement der Kunden haben können, empfiehlt CBF den Kunden ausdrücklich, den Löschvorgang rechtzeitig anzustoßen. Nach der erfolgreichen Migration können Kunden, die im ICP-Modus operieren, Instruktionen ab Montag, 18. September 2017, 01:30 Uhr an CBF übermitteln. Kunden, die im DCP-Modus operieren, können ihre Instruktionen mit dem Beginn des T2S Real-Time Settlement (erwartet um 05:00 Uhr) an T2S senden.

Schwebende nicht-CCP Börsengeschäfte (LION Instruktionen) in spanischen Wertpapieren werden ebenfalls von T2S als Teil des Revalidierungsprozesses gelöscht. Abweichend zu den im Juli 2017 angezeigten Verfahren werden die am 15. September 2017 neu übermittelten LION Instruktionen zwischengespeichert, bis die Reaktivierung des Wertpapierlinks mit Iberclear in seiner Rolle als T2S Out-CSD erfolgt ist. Das Senden einer erneuten Instruktion im Zuge des CBF Reinstruction Procedures ist nicht erforderlich, da T2S diese Instruktionen sofort zur Verarbeitung annehmen wird.

Die nachstehende Tabelle³ zeigt eine Übersicht der Abläufe für Löschung und Neuinstruktion für Instruktionen in spanischen Wertpapieren:

³ Da CBF die Angaben von T2S verwendet, werden diese in englischer Sprache aufgeführt.

Source	Type	ISD	Customer tasks		CBF procedure	T2S procedure
OTC	Cross-border	Up to 15.09.2017	Aim for full settlement or cancel by Friday, 15.09.2017, 13:00	Reinstruct with new instruction format from Monday, 18.09.2017, 01:30 (in ICP mode) / respectively 05:00 (in DCP mode)	Manual cancellation of instructions still pending after Friday, 15.09.2017, 13:00	Not applicable
		After 15.09.2017	Cancel as early as possible, but latest by Friday, 15.09.2017, 13:00			
	Domestic	Up to 15.09.2017	Aim for full settlement or cancel by Friday, 15.09.2017, 13:00	Cancel as early as possible, but latest by Friday, 15.09.2017, 13:00	No procedure	Automatic cancellation of instructions still pending during the T2S revalidation procedure.
		After 15.09.2017	Cancel as early as possible, but latest by Friday, 15.09.2017, 13:00			
	Realignment with CBL	Up to 15.09.2017	Aim for full settlement or cancel in CBF and CBL by Friday, 15.09.2017, 13:00	Reinstruct in CBF with new instruction format from Monday, 18.09.2017, 01:30 (in ICP mode) / respectively 05:00 (in DCP mode)	Manual cancellation of instructions still pending after Friday, 15.09.2017, 13:00	Not applicable
		After 15.09.2017	Cancel in CBF and CBL as early as possible, but latest by Friday, 15.09.2017, 13:00	Reinstruct in CBL with new instruction format from Monday, 18.09.2017, 00:00		
LION	Domestic	Up to 18.09.2017 (trade confirmation date up to 14.09.2017)	Aim for full settlement by Friday, 15.09.2017, 16:00	Corresponding LION trade must be manually cancelled after cancellation of instructions by T2S	No procedure	Automatic cancellation of instructions still pending during the T2S revalidation procedure.

Tabelle 1 Migrationswochenende - Stornoverfahren für spanische Wertpapiere⁴

⁴ Da CBF die Angaben von T2S verwendet, werden diese in englischer Sprache aufgeführt.

Abweichender Ablauf für das Liquiditätsmanagement

Die abweichenden Abläufe für das Liquiditätsmanagement wirken sich auf alle CBF Kunden aus, welche beabsichtigen, Zahlungs- / Lieferungs-Instruktionen für den Valutatag, Montag, 18. September 2017, abzuwickeln. Wie in unserer Kundeninformation [D17042](#) vom 28. Juli 2017 ausgeführt, muss die Liquiditätsbereitstellung für das entsprechende Dedicated Cash Account (DCA) manuell durch die Kunden erfolgen. Kunden können die CBF Cash Services nicht nutzen, da der Ablauf des Geschäftstages für das MIWE umgestellt wurde. Die CASCADE Online Funktionalität wird zur Verfügung stehen, jedoch werden keine Liquiditätstransfers an die Nationalen Zentralbanken (NZBen) für den Geschäftstag Montag, 18. September 2017, generiert.

Spätestens am Freitag, 15. September 2017, sollten die Kunden geeignete Maßnahmen treffen, um sicherzustellen, dass eine ausreichende Liquiditätsabdeckung für ihre DCAs besteht. Die NZBen empfehlen, entsprechende Daueraufträge in TARGET2-ICM aufzusetzen, sofern diese nicht bereits bestehen. Die Kunden werden gebeten, ihre NZB für weitere Informationen, speziell hinsichtlich der Fristsetzung, anzusprechen.

Nach dem MIWE – für den Geschäftstag Dienstag, 19. September 2017 – können die CBF Cash Services wie gewohnt genutzt werden.

„DCP Window“ während des Migrationswochenendes

Wie bereits bekanntgegeben, ist ein spezielles „DCP Window“ geplant. Laut dem Playbook der EZB hat es eine feste Dauer von drei Stunden. Zurzeit ist das „DCP Window“ für Samstag, 16. September 2017, von 20:10 Uhr bis 23:10 Uhr, geplant. Bitte beachten Sie, dass die Anfangs- und Endzeit flexibel ist. Diese potentielle Anpassung betrifft nur Kunden, die im DCP-Modus operieren und planen, Instruktionen während des „DCP Windows“ an T2S zu übertragen. Basierend auf dem Vorgehensmodell von CBF für die Migration, darf das „DCP Window“ nicht für Instruktionen in spanischen Wertpapieren genutzt werden. Solche Instruktionen können mit dem Beginn des T2S Real-Time Settlement am Montag, 18. September 2017 (erwartet um 05:00 Uhr), übermittelt werden.

Schließung der technischen Anbindungskanäle (Outbound Channels) von CBF

Die technischen Anbindungskanäle (Outbound Channels) von CBF für Kunden, die im ICP Modus operieren, werden während des CBF Wartungsfensters beginnend am Sonntag, 17. September 2017, 04:00 Uhr, bis Montag, 18. September 2017, 01:30 Uhr, geschlossen. Ausgehende Nachrichten werden von CBF zwischengespeichert und später an die Kunden übermittelt.

Verarbeitung von Instruktion unter Nutzung der Abwicklungsverfahren von Creation auf CBL

- Nicht-CCP Börsengeschäfte in AKV- und WPR-Titeln werden am Freitag, 15. September 2017, entsprechend dem regulären Verarbeitungstag bearbeitet. Diese Instruktionen werden gemäß den Migrationsaktivitäten von CBL in eine Warteschleife gestellt und erst nach dem Ende der Umsetzung der technischen Maßnahmen verarbeitet. CBF wird diese Ergebnisse zum frühestmöglichen Zeitpunkt im Reporting bereitstellen.

- OTC-Instruktionen, die einen Abwicklungsbetrag in Fremdwährung zeigen, werden am Freitag, 15. September 2017, im Rahmen des regulären Verarbeitungstags an CBL zur weiteren Abwicklung übermittelt. Gemäß den Migrationsaktivitäten von CBL werden diese Instruktionen in eine Warteschleife gestellt und erst nach dem Ende der Umsetzung der technischen Maßnahmen verarbeitet. CBF wird diese Ergebnisse zwischenspeichern und die Abwicklung der Instruktionen wird möglich sein, sobald CBF die Freigabe von Instruktionen, die dem "CoSD Hold" Prozess unterliegen, an T2S übermitteln kann. Daher wird das Reporting zur Geldabwicklung und der Wertpapierabwicklung zu unterschiedlichen Zeiten zur Verfügung stehen.

Aktualisierte Version der „Indicative Timeline“ zum Migrationswochenende

Die im Anhang zu dieser Kundeninformation beigefügte Datei (Voraussichtlicher Zeitplan für das T2S Final Wave Migration Weekend) ersetzt die im Juli 2017 zur Verfügung gestellte Zeitleiste. Änderungen wurden mit einem ① gekennzeichnet. Diese Planung umfasst den Zeitraum Freitag, 15. September 2017, 13:00 Uhr bis Montag, 18. September 2017, 05:00 Uhr. Ereignisse und Prozesse vor und nach diesem spezifischen Zeitraum können als unverändert betrachtet werden.

Weiterhin gilt, dass neben den Migrationsprozessen der T2S Final Wave das SWIFT Maintenance Window (Allowable Downtime Window, ADW) berücksichtigt werden muss. Dieses Fenster ist unverändert für Samstag, 16. September 2017, zwischen 18:00 Uhr und 20:00 Uhr, geplant.

Aktualisierte Planung für die Kundenkommunikation von CBF

CBF wird die Kunden mit E-Mails über die maßgeblichen Schritte und ausgewählte EZB Meilensteine während des Migrationswochenendes informieren. Zusätzlich sind zwei Telefonkonferenzen geplant. Jede E-Mail wird kurz nach Beendigung der entsprechenden Maßnahme oder des Meilensteins versendet und mit dem Start des Migrationswochenendes eine aktualisierte Version der Planung für die Kundenkommunikation enthalten.

Die am 28. Juli 2017 veröffentlichte Planung für die Kundenkommunikation wurde aktualisiert, um sie der neuesten Version des EZB / T2S Migrationsplans anzupassen. Ferner wird abweichend zur ersten Version die E-Mail #7 über den MSP9 (Transfer of security positions completed by Iberclear) und MSP10 (Transfer of dynamic data completed by Iberclear) berichten und eine zusätzliche E-Mail #8 wird über MSP11.1 (Confirmation that new instructions were uploaded by Iberclear) und MSP13 (Point of No Return) informieren.

Kunden, die sich für den Erhalt von SMS Nachrichten während des MIWE registriert haben, werden zusätzlich per SMS über die E-Mails #4 - 10 benachrichtigt. Dieser Service wird nur verwendet, um interessierten Kunden Informationen zur Verfügung zu stellen. Wenn Sie mit dem T2S-Support Team Kontakt aufnehmen möchten, nutzen Sie bitte die Service Line oder die E-Mail-Adresse.

Im Anhang finden Sie die neueste Version der Planung für die Kundenkommunikation von CBF.

Sollte die Migration von Iberclear nicht stattfinden, CBF wird die Kunden zeitnah informieren. In Abhängigkeit vom Zeitpunkt zu dem die Entscheidung getroffen wurde, kann es möglich sein, dass Maßnahmen für einen Rollback eingeleitet werden und diese Auswirkungen auf die Verarbeitungszyklen haben könnten. In diesem Fall wird CBF die Kunden über die Anpassungen in der Zeitleiste für die Verarbeitung und / oder dem zugehörigen Reporting informieren.

Kontakt

Das T2S Support Team von Clearstream wird gerne Ihre Fragen zur T2S Final Wave, insbesondere den Erweiterungen von CBF und dem T2S Migrationswochenende, beantworten.

Schon heute möchten wir darauf hinweisen, dass nach dem erfolgreichen Einsatz der T2S Final Wave unsere Client Services Teams für alle Kundenfragen hinsichtlich der Produktionsprozesse zuständig sind.

Clearstream T2S Support Team

Email: T2S-Support@clearstream.com

Tel. +49 (0) 69 / 211 18 27 8

Fax. +49 (0) 69 / 211 60 80 60

Clearstream Migrated to T2S - We Will Support You

Anhang

T2S Final Wave – Preparation Migration Weekend

Customer communication plan for September 2017

5

Info ¹⁾ #	CBF Activity and selected ECB Milestones (MSP ²⁾)	Status 30 AUG 2017 Date / Time (CEST)	Execution Time	Elapsed Time	Status Indicator
1	Final Wave MIWE Guidelines for CBF Customers	FRI, 8 SEP, 18:00			
Call 1	Kick off Migration Weekend Final Wave	THU, 14 SEP, 14:00			
2	Finalization of preparation Final Wave MIWE	FRI, 15 SEP, 09:00			<p>① Progress reporting is planned to be provided similarly to the communication during the migration of T2S Wave 4</p> <p>② The number of emails have been aligned with the most important milestones</p> <p>③ This table will be part of the emails to keep CBF's customers updated</p>
3	Cancellation of cross-border instructions with Iberclear	FRI, 15 SEP, 10:30			
4	Finalization CBF Business Day / Closing outbound channel to T2S and inbound connectivity channels for ICP customers	FRI, 15 SEP, 18:55			
5	T2S Operator locks DCP users	FRI, 15 SEP, 19:10			
6	MSP1: Start of Final Wave Migration	FRI, 15 SEP, 22:45			
7	MSP9: Transfer of security positions completed by Iberclear MSP10: Transfer of dynamic data completed by Iberclear	SAT, 16 SEP, 10:05 SAT, 16 SEP, 11:55			
8	MSP11.1: Confirmation that new instructions were uploaded by Iberclear MSP13: Point of No Return	SAT, 16 SEP, 15:40 SAT, 16 SEP, 19:45			
9	T2S opens window for DCP users	SAT, 16 SEP, 20:10			
10	MSP14: Final confirmation of the Night-time settlement by CSDs / CBs MSP15: Confirmation on readiness for Real time settlement (RTS)	SUN, 17 SEP, 02:10 SUN, 17 SEP, 02:20			
11	CBF informs about start of CBF Maintenance Window and specific procedures on the first T2S Day after migration of Final Wave	SUN, 17 SEP, 04:00			
Call 2	De-briefing Migration Weekend Final Wave	MON, 18 SEP, 15:00			

- 1) Starting with Info #4 until #10, SMS will be provided additionally
 2) MSP = Migration Synchronisation Point; a milestone during the migration weekend reached when all T2S actors have completed their respective tasks according to the Migration Weekend Playbook (Source: ECB – T2S Glossary_v1.0)

Legend:  Execution according to plan
 Delay in execution

4 September 2017

⁵ Bitte beachten Sie, dass CBF die Angaben von T2S verwendet und diese daher in englischer Sprache aufgeführt werden