
Operational Notice

5 dicembre 2018
ON_74/2018

Primo Maggio lavorativo: impatti sui sistemi Monte Titoli

All'attenzione di:
Argomento:

Tutti i Partecipanti e Centri Servizi
1° Maggio lavorativo: impatti sui sistemi Monte Titoli

Gentile Cliente,

facendo seguito alle decisioni assunte dall' Advisory Group on Market Infrastructures for Securities and Collateral (AMI-SeCo) e nel T2S CSD Steering Group (CSG), a partire dal 2019, T2S – e di conseguenza tutti i CSDs aderenti - rimarrà chiuso solo quando tutte le valute non regolano.

Pertanto, a seguito della partecipazione della Corona Danese (DKK) quale divisa di regolamento ammessa alla piattaforma T2S, la giornata del 1° Maggio a partire dal 2019 viene considerata come una giornata business con le seguenti peculiarità:

- T2S: aperto per FOP, ma non per operazioni DVP e PFOD in EURO
- T2: chiuso
- Tutti i CSD aderenti a T2S (compresa Monte Titoli): aperti
- DCA di inizio Night Time Settlement: azzerati



London
Stock Exchange Group

Operational Notice

5 dicembre 2018
ON_74/2018

In particolare per le attività di Custody:

- nessun pagamento in EURO potrà essere effettuato in data 1° maggio; i pagamenti saranno posticipati ed eseguiti alla prima giornata lavorativa successiva
- le operazioni di scarico titoli o rettifica Pool Factor per REDM, PCAL e MCAL saranno effettuate nel ciclo previsto del NTS successivo al SOD del 1° maggio.

Per le attività di Settlement:

- il servizio X-TRM sarà operativo con alcune limitazioni derivanti dalla impossibilità di regolare la parte contante
- Il servizio X-COM sarà chiuso
- Non è previsto l'invio dei report relativi alle penali

1.0 Impatti Custody

I processi di Custody interessati sono tipicamente quelli che prevedono il coinvolgimento del cash, tra i quali:

- Cash Distribution
- Pagamento Titoli di Stato
- Gestione pagamenti da parte del Paying agent
- Incasso dividendi ritardati
- RCC
- Reorganization

Di seguito sono descritti gli impatti previsti per i singoli processi

Operational Notice

5 dicembre 2018

ON_74/2018

Primo Maggio lavorativo: impatti sui sistemi Monte Titoli

Cash distribution: valuta Eur:

N.	PROCESSO	SERVIZIO	CAEV	CASH TITOLI	1/5/2019 NTS	1/5/2019 RTS	2/5/2019	ACTION
1	pagamenti eseguiti in moneta di banca centrale	Custody ITA	INTR, REDM, PCAL, PRED, MCAL	Cash/ titoli	scarico contabile titoli o modifica PF	nessun pagamento	Regolamento cash posticipato	I pagamenti saranno posticipati alla prima data lavorativa successiva Il posticipo sarà effettuato anche per i titoli con convenzione "PREVIOUS GOOD BUSINESS DAY". Nessun impatto è previsto per i titoli con convenzione MODIFIED FOLLOWING BUSINESS DAY
2	pagamenti eseguiti in moneta di banca commerciale	Custody ITA Custody EST	INTR, REDM, PCAL, PRED, MCAL	Cash/ titoli	scarico contabile titoli o modifica PF	sospensione pagamento	Regolamento cash posticipato	I pagamenti, dopo la sospensione, saranno posticipati alla prima data lavorativa successiva



London

Stock Exchange Group

Operational Notice

5 dicembre 2018

ON_74/2018

N.	PROCESSO	SERVIZIO	CAEV	CASH TITOLI	1/5/2019 NTS	1/5/2019 RTS	2/5/2019	ACTION
3	Pagamento Titoli di Stato	Custody ITA	INTR, REDM	Cash/ titoli	scarico contabile titoli	nessun pagamento	Regolamento cash posticipato	I pagamenti saranno posticipati alla prima data lavorativa successiva. lo scarico contabile dei titoli in caso di rimborso parziale o totale sarà effettuato in data 1 maggio.
4	Pagamento dividendi e quote fondo	Custody ITA Custody EST	DVCA, CAPD, etc	Cash/ titoli	N.A.	nessun pagamento	N.A.	Sarà inibito all'emittente l'inserimento di operazioni con data pag.to 1 maggio
5	Gestione pagamenti da parte del Paying Agent. Istruzioni RIFPA, REVPA, RIAPA (MSG7B4)	Custody ITA	DVCA	Cash	N.A	No istruzioni	Regolamento cash posticipato	sarà inibito l'invio delle istruzioni RIFPA, REVPA, RIAPA in data 1° maggio. Per le istruzioni di RIAPA pervenute il giorno antecedente il primo maggio i pagamenti verranno posticipati al 1 giorno lavorativo successivo.
6	Incasso ritardato dividendi	Custody ITA	DVCA	Cash	N.A	Nessun pagamento	Regolamento cash posticipato	I pagamenti saranno posticipati alla prima data lavorativa successiva per le istruzioni di incasso pervenute il giorno antecedente il primo maggio
7	Reversal	Custody ITA Custody EST	INTR, REDM, etc.	Cash	N.A	Nessun pagamento	N.A.	le operazioni non verranno eseguite in data 1 maggio

Cash distribution: valuta <> Eur:

N.	PROCESSO	SERVIZIO	CAEV	CASH TITOLI	1/5/2019 NTS	1/5/2019 RTS	2/5/2019	ACTION
8	pagamenti eseguiti in moneta di banca commerciale direttamente dal Paying Agent o dalla sua banca corrispondente	Custody ITA	INTR, REDM, PCAL, PRED, MCAL	cash/titoli	scarico contabile titoli e modifica del PF	invio messaggi definitivi di pagamento	N.A.	No Action. Pagamento effettuato fuori da Monte Titoli

Operational Notice

5 dicembre 2018

ON_74/2018

9	pagamenti eseguiti in moneta di banca commerciale	Custody EST	INTR, REDM, PCAL, PRED, MCAL, DVCA, etc.	cash/titoli	scarico contabile titoli e modifica del PF	regolamento cash	N.A.	No Action. Operazioni eseguite regolarmente
---	---	-------------	--	-------------	--	------------------	------	---

Reorganization: valuta Eur:

N.	PROCESSO	SERVIZIO	CAEV	CASH TITOLI	1/5/2019 NTS	1/5/2019 RTS	2/5/2019	ACTION
10	ACPG (accounting e rolling) Esercizio Warrant e Dividend with option	Custody ITA Custody EST	EXRI, EXWA, DVOP, etc,	Cash	N.A.	Nessun pagamento	Regolamento cash post.	Sarà inibito all'emittente l'inserimento di operazioni con data pag.to 1 maggio In caso di operazioni rolling le istruzioni non eseguite pervenute il giorno lavorativo antecedente il 1 maggio e quelle pervenute al 1 maggio verranno tutte regolate il giorno lavorativo successivo

Others process:

N.	PROCESSO	SERVIZIO	CAEV	CASH TITOLI	1/5/2019 NTS	1/5/2019 RTS	2/5/2019	ACTION
11	Reorganization voluntary / mandatory (no cash)	Custody ITA Custody EST	RHDI, CONV, MRGR, SPLF etc .	NO	Regolamento titoli	Regolamento titoli	Regolamento titoli	No Action. Operazioni eseguite regolarmente
12	Issuance, MarkUp e MarkDown	Custody ITA	N.A.	NO	Regolamento titoli	Regolamento titoli	Regolamento titoli	No Action. Operazioni eseguite regolarmente
13	DVP Issuance (non disponibile al momento)	Custody ITA	N.A.	Cash	N.A.	Nessun pagamento	Regolamento cash post.	Sarà inibito all'emittente l'inserimento di operazioni con data pag.to 1 maggio

Operational Notice

5 dicembre 2018

ON_74/2018

14	RCC	Custody ITA	N.A.	Cash	N.A	Nessun pagamento	Regolamento cash post.	I pagamenti saranno posticipati alla prima data lavorativa successiva.
----	------------	-------------	------	------	-----	------------------	------------------------	--

Operational Notice

5 dicembre 2018
ON_74/2018

Primo Maggio lavorativo: impatti sui sistemi Monte Titoli

All'attenzione di:
Argomento:

Tutti i Partecipanti e Centri Servizi
1° Maggio lavorativo: impatti sui sistemi Monte Titoli

2.0 Impatti Settlement

T2S - X-TRM:

Sistema	Operatività
T2S – X-TRM	<ul style="list-style-type: none">➤ la piattaforma T2S sarà disponibile e di conseguenza anche il servizio X-TRM sarà operativo con alcune limitazioni derivanti dalla impossibilità di regolare la parte contante➤ sarà possibile regolare, per quanto attiene le Istruzioni Intra e Cross-CSD, solo ed esclusivamente quelle «FREE», mentre le «APMT» saranno bloccate/respinte dalla piattaforma T2S

Intra e Cross CSD:

TIPOLOGIA DI OPERAZIONI	Operatività
OPERAZIONI DI MERCATO NON GARANTITO	<ul style="list-style-type: none">➤ Eventuali operazioni con 'Trade Date' 1/5/2019 saranno rifiutate da X-TRM.➤ Per le operazioni ricevute nelle giornate precedenti e con ISD fino al 30/04/2019, la determinazione della data fine validità (ISD + n gg) non terrà conto del 1/5/2019 (es. ISD 30/04/2019 EVD 07/05/2019).➤ Le operazioni non regolate dei giorni precedenti non tenteranno il regolamento in data 1/5/2019.



London
Stock Exchange Group

Operational Notice

5 dicembre 2018
ON_74/2018

OPERAZIONI DI MERCATO GARANTITO	<ul style="list-style-type: none">➤ Eventuali operazioni con 'Trade Date' 1/5/2019 saranno rifiutate da X-TRM.➤ Per le operazioni ricevute nelle giornate precedenti e con ISD fino al 30/04/2019, la determinazione della data fine validità (ISD + n gg) non terrà conto del 1/5/2019 (es. ISD 30/04/2019 EVD 07/05/2019).➤ Le operazioni non regolate dei giorni precedenti non tenderanno il regolamento in data 1/5/2019.
OTC	<ul style="list-style-type: none">➤ Le Istruzioni «FREE» già presenti in T2S tenderanno il regolamento, mentre quelle «APMT» resteranno bloccate.➤ Sarà possibile inserire/riscontrare/regolare Istruzioni «FREE» con qualsiasi ISD.➤ Sarà possibile inserire/riscontrare istruzioni «APMT» con ISD diversa da 1/5, ma non tenderanno il regolamento.➤ NON sarà possibile inserire istruzioni «APMT» con ISD uguale a 1/5, eventuali istruzioni saranno rifiutate da T2S.

Operational Notice

5 dicembre 2018
ON_74/2018

External CSD:

Sistema	Operatività
MERCATI	<ul style="list-style-type: none">➤ Tutti i Mercati collegati con X-TRM saranno chiusi, eventuali contratti con 'Trade Date' 1/5/2019 saranno rifiutati da X-TRM.➤ Contratti (EuroTLX ed EuroMOT) ricevuti nelle giornate precedenti con ISD 1/5/2019 saranno inviati ai relativi ICSD nella giornata di trade.
OTC	<ul style="list-style-type: none">➤ Le Istruzioni «FREE» pending con ISD minore di 1/5/2019 tenteranno il regolamento, mentre per quelle «APMT»:<ul style="list-style-type: none">○ Delivery da conto MT si potranno regolare presso il CSD estero, ma lo sblocco e l'addebito titoli sarà eseguito in data 2/5 insieme al relativo accredito cash;○ Receive su conto MT si potranno regolare con accredito titoli in data 1/5, in quanto il cash è stato già stato addebitato.➤ Sarà possibile inserire/riscontrare/regolare Istruzioni «FREE» con qualsiasi ISD.➤ NON sarà possibile inserire istruzioni «APMT» con ISD uguale a 1/5, eventuali istruzioni in consegna saranno rifiutate da T2S, mentre X-TRM rifiuterà istruzioni in ritiro.

Penali:

Sistema	Operatività
Penali	<ul style="list-style-type: none">➤ Il report penali non sarà distribuito➤ Nel caso fosse richiesta dalle AAVV l'applicazione delle penali per il giorno 1° maggio, queste saranno calcolate solo per le istruzioni FREE non regolate al termine della giornata e saranno distribuiti contestualmente i relativi report.

X-COM:

Sistema	Operatività
X-COM	Il servizio sarà chiuso

Operational Notice

5 dicembre 2018
ON_74/2018

3.0 Milestones

Data la particolarità dell'argomento, e in accordo con i CSD e le BCN, T2S adeguerà il calendario operativo dell'ambiente di test nelle sole 2 seguenti giornate:

- 10 gennaio 2019
- 28 febbraio 2019

Al momento l'ECB non ha ancora comunicato da quale giorno, antecedente al 10/01/2019 e al 28/02/2019, sarà adeguato il calendario di T2S che considererà il 1° maggio come lavorativo.

Il rilascio in ambiente di produzione avverrà indicativamente il 18 marzo 2019, in coerenza con i tempi previsti per la corretta esecuzione delle operazioni che trattano anticipatamente la data del 1° maggio.

4.0 Documentazione

Non è previsto alcun adeguamento alla documentazione tecnica.

5.0 Test

Come indicato nel paragrafo "Milestones", nelle uniche 2 date pianificate per il test (10/01/2019 e 28/02/2019) si procederà con l'esecuzione di tutte le operazioni per le quali è previsto un impatto, oltreché a quelle che saranno eseguite regolarmente.

Entro la prima metà di dicembre sarà pubblicata un'apposita Operational Notice contenente le linee guida per l'esecuzione dei test, con le indicazioni delle tipologie di istruzioni da inserire e gli output da verificare.

Operational Notice

5 dicembre 2018
ON_74/2018

6.0 CONTATTI

Per eventuali ulteriori informazioni, si prega di contattare i seguenti uffici

Client Services

e-mail: ptclient@lseg.com

tel: +39 02 33635 640

Post Trade Technology Services - Service Operation

e-mail: ptts-somt@lseg.com

tel: +39 02 33635 566