



PTPC – CUSTODY

CMH – Corporate Actions Standards

Milano, 15 Giugno 2020



AGENDA

1. Obiettivi e finalità
2. Approccio
3. Presentazione Standard ISO 20022



1. Obiettivi e finalità

Obiettivi e finalità

La Task Force di AMI-SeCO per l'armonizzazione del collateral (CMH-TF), con la collaborazione degli stakeholders e di tutte le parti interessate del settore finanziario, ha fatto emergere l'esigenza di una gestione omogenea delle corporate actions sulla base dello Standard ISO 20022.

Gli Standards si concentrano sugli eventi identificati da CMH-TF come rilevanti per gli strumenti di debito.

Ragioni per armonizzazione Corporate Actions:

- Trasmissione elettronica di informative accurate e tempestive per il tramite di protocolli di messaggistica 'ISO-compliant'
- Omogeneità di gestione di tutte le corporate actions per favorire un alto grado di interoperabilità su scala europea
- Ottimizzazione della disponibilità di collateral
- Elaborazione 'Straight-Through-Processing' degli eventi societari lungo la catena di Custodia

Pietre miliari del progetto





2. Approccio

Approccio

Approccio all'armonizzazione

- Definizione di processi e workflow armonizzati
- Per ciascun processo, individuazione degli elementi chiave necessari per il corretto funzionamento dello stesso
- Determinazione dei messaggi ISO 20022 con i quali trasmettere gli elementi chiave

Approccio di Monte Titoli

- L'adozione dei messaggi ISO 20022 dovrà essere congiunta all'adeguamento dei messaggi ISO 15022, MT-X e RNI.
- Monte Titoli ha previsto di utilizzare il processo di CA per il **bilateral collateral management**, dove il flusso di informazioni relativo all'evento di corporate action si articola in due fasi:
 - ✓ L'account servicer (CSD) notifica l'account owner (collateral taker). Banca d'Italia agisce in qualità di collateral taker
 - ✓ Il collateral taker notifica il collateral giver, trasmettendo le informazioni ricevute dalla società emittente/CSD estero.



3. Presentazione Standard ISO 20022



CA STANDARD 1: Harmonisation Standard for Corporate Action

Lo Standard 1 si prefigge l'obiettivo di armonizzare le informazioni che transitano tra tutti gli attori coinvolti nell'evento di corporate action (CSD, partecipanti, emittenti, depositari) e le regole applicabili nel contesto del collateral management.

Lo Standard definisce l'intero ciclo di vita di una CA, identifica i relativi messaggi ISO 20022 e gli elementi chiave necessari per la gestione di un evento armonizzato.

Il **ciclo di vita** di una corporate action è descritto in 5 fasi:

- Standard 1A: Corporate Action Notification
- Standard 1B: Corporate Action Instruction
- Standard 1C: Corporate Action Advice
- Standard 1D: Corporate Action Confirmation
- Standard 1E: Corporate Action Reversal



CA STANDARD 1: Harmonisation Standard for Corporate Action

Lo Standard 1 definisce anche le 3 fasi del ciclo di vita del 'Meeting' riferite a un evento societario:

- Standard 1F: Meeting Event Notifications
- Standard 1G: Meeting Event Instructions
- Standard 1H: Meeting Event Results

Il CA Meeting sarà oggetto di analisi nell'ambito del progetto Shareholder Rights Directive II (SRDII).

STANDARD 1A: CA Notification

Processo di announcement di una corporate action:

- **Notifica dell'evento** (msg. CANO/seev.031): il CSD, dopo aver ricevuto dall'emittente tutte le informazioni necessarie per l'esecuzione dell'evento, genera l'informativa di announcement da trasmettere ai partecipanti attraverso il messaggio CANO, in conformità con i processi, workflow e elementi chiave previsti dallo Standard.

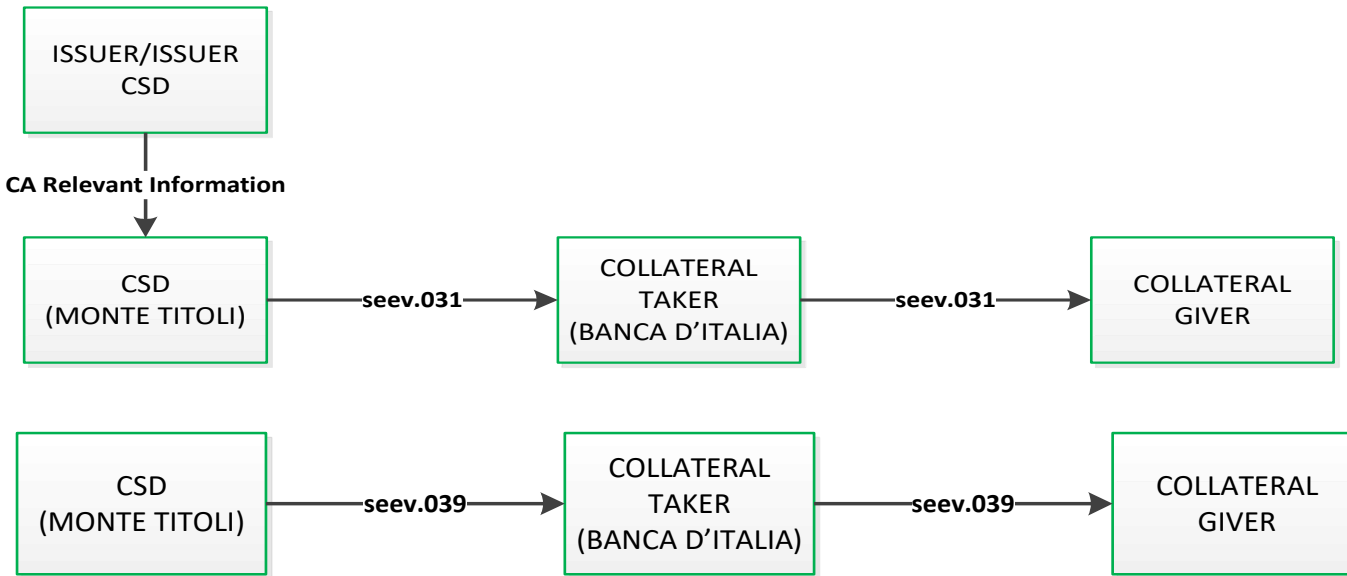
Sono previste tre tipologie di notifica:

- ✓ Nuova notifica (NEWM)
 - ✓ Notifica sostitutiva (REPL): in caso di modifica del contenuto dell'evento, il CSD invia una notifica sostitutiva mediante messaggio di tipo REPL
 - ✓ Reminder (RMDR), che viene inviato dal CSD ai partecipanti che detengono una posizione su un determinato ISIN coinvolto nella CA, ma non hanno inviato istruzioni entro le deadline previste. L'utilizzo di questo tipo di notifica è facoltativo
- **Notifica di cancellazione** (msg. CACN/seev.039): utilizzato per la cancellazione di un evento precedentemente annunciato. Il messaggio deve contenere la ragione di cancellazione: **processing** (PROC), se la cancellazione di un evento è dovuta ad un errore di processing o **withdrawal** (WITH), se la cancellazione è avvenuta su decisione dell'emittente.



STANDARD 1A: CA Notification

Workflow



Adeguamenti

- Dovranno essere generati i messaggi di notifica (CANO) e di cancellazione (CACN), con l'indicazione delle ragioni di cancellazione: processing (PROC) e withdrawal (WITH). La notifica di tipo Reminder è facoltativa.



STANDARD 1B: CA Instruction

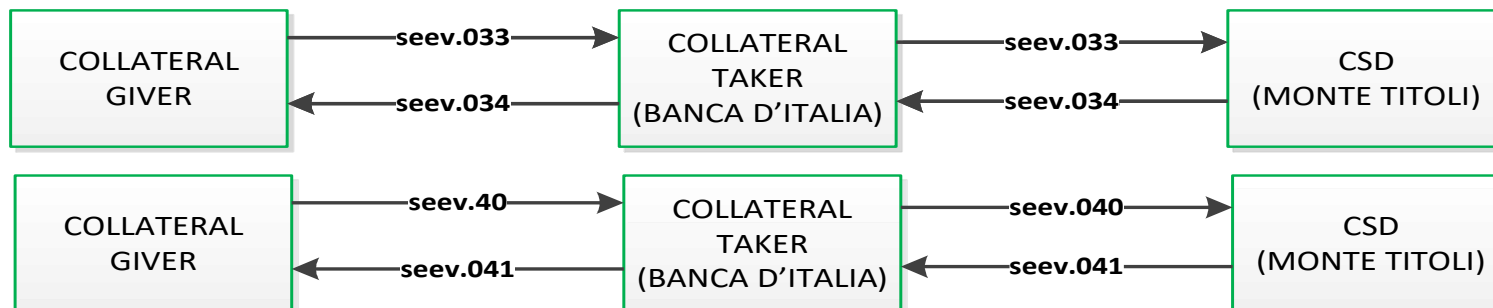
Processo di gestione delle istruzioni:

- **Invio istruzione** (msg. CAIN/seev.033): il partecipante può inviare un'istruzione per partecipare a un evento societario. L'istruzione è richiesta per conto e opzione.
- **Messaggio di 'status' dell'istruzione** (msg. CAIS/seev.034): alla ricezione delle istruzioni o in seguito all'applicazione di istruzioni di default, il CSD invia ai partecipanti una risposta, specificando lo status dell'istruzione.
- **Richiesta di cancellazione dell'istruzione** (msg. CAIC/seev.040): nel caso in cui il partecipante abbia la necessità di modificare un'istruzione o richiederne l'annullamento, dovrà inviare al CSD un messaggio di cancellazione (entro la deadline definita dalla CA), dell'istruzione inviata in precedenza.
- **Messaggio di 'status' della richiesta di cancellazione** (msg. CACS/seev.041): alla ricezione della richiesta di cancellazione, il CSD invierà al partecipante un messaggio contenente lo status della richiesta di cancellazione.



STANDARD 1B: CA Instruction

Workflow



Adeguamenti

- Dovranno essere generati i messaggi CAIN, CAIS, CAIC e CACS per tutti i processi.
- Per il messaggio CAIS dovranno essere previsti **4 stati**: accepted for further processing (acknowledgment di Monte Titoli), default action, rejected e pending.

Ad oggi, alla ricezione delle istruzioni Monte Titoli invia una risposta di accettazione o rifiuto. Gli stati default action e pending, attualmente non previsti, dovranno essere implementati.

- Gli stati accepted for further processing e pending sono collegati allo **Standard 10** che prevede il blocco dei titoli a seguito di un'istruzione correttamente ricevuta.

STANDARD 1C: CA Advice

Corporate Action Advice:

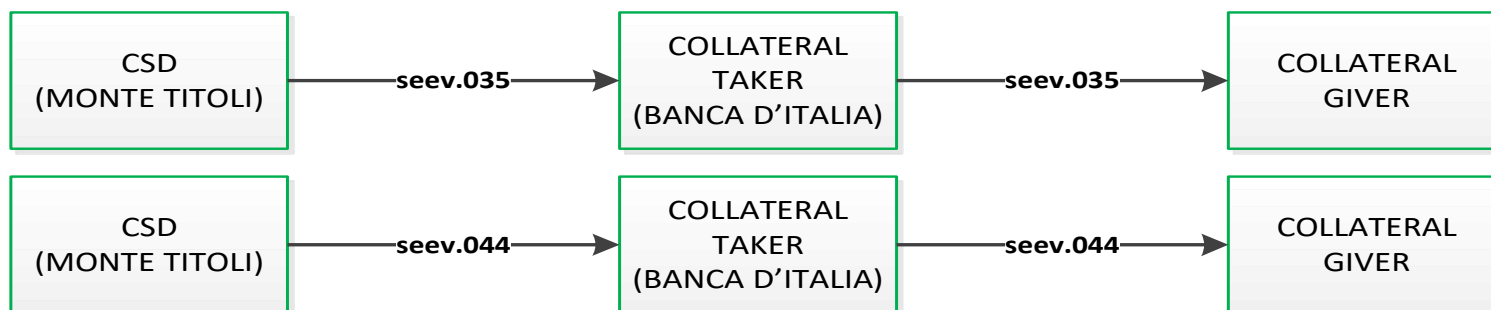
- **Invio di un messaggio previsionale** (msg. CAPA/seev.035): a chiusura della giornata contabile di record date, il CSD invierà un messaggio con indicazione degli importi cash o delle quantità titoli oggetto dell'evento societario.

Se l'evento prevede delle opzioni, il messaggio CAPA sarà inviato per ogni opzione.

- **Invio di un messaggio di cancellazione del messaggio previsionale** (msg. CAPC/seev.044): utilizzato per cancellare un messaggio CAPA inviato in precedenza.

STANDARD 1C: CA Advice

Workflow



Adeguamenti

- Il messaggio previsionale che ad oggi viene inviato a PD-2 dovrà essere mantenuto e adeguato.
- In tutti i processi di cash e security distribution e reorganisation, alla record date dovrà essere generato un messaggio CAPA. Dovrà essere prevista la possibilità di inviare un messaggio CAPA REPL che sostituisce un messaggio CAPA precedentemente inviato.
- Messaggio CAPC: da prevedere per tutti gli eventi per cui abbiamo richiesto la gestione (rif. Slide 23).
- Inoltre, nel caso di invio di un nuovo messaggio CAPA, dovrà essere prima inviato un messaggio CAPC di cancellazione del precedente messaggio CAPA.

STANDARD 1D: CA Confirmation

Alla data di pagamento, il CSD dovrà informare i partecipanti sullo stato di esecuzione della CA, inviando:

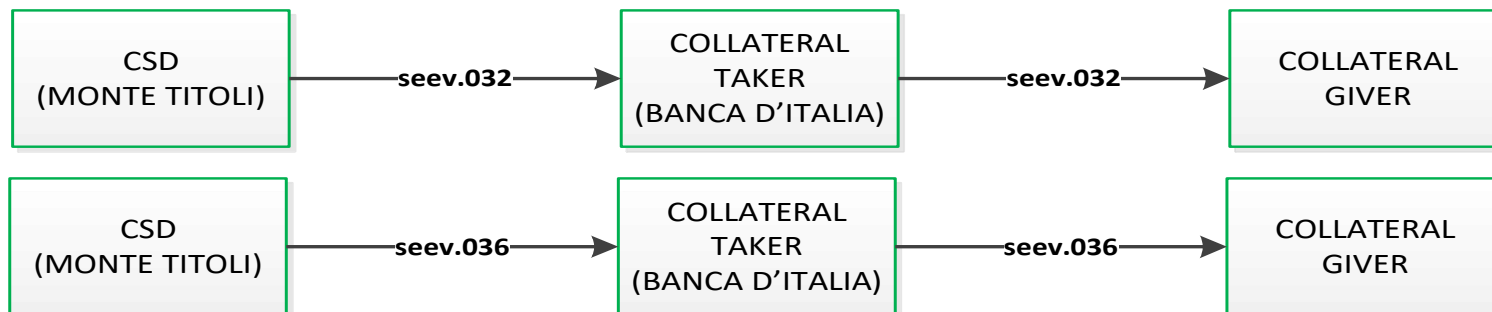
- **Messaggio di conferma** (msg. CACO/seev.036) per comunicare l'avvenuto regolamento dell'evento per cui sono stati accreditati/addebitati titoli o cash. Per quanto riguarda gli eventi con più opzioni, dovrà essere inviato un messaggio di conferma per ogni opzione.
- Se l'evento prevede un **pagamento cash**, i partecipanti riceveranno un messaggio di accredito/addebito (camt.054) con il quale potranno effettuare una riconciliazione con gli importi riportati nel messaggio di conferma (CACO).
- **Messaggio di 'status' del processo** (msg. CAPS/seev.032) nel caso in cui l'evento non si concluda alla payment date. Con questo messaggio il CSD comunica lo stato di elaborazione della CA e la motivazione per cui l'evento non si è regolato (complete, reconciled e pending).

L'evento può essere in status pending per diverse ragioni: lo strumento finanziario non è stato ancora consegnato dall'emittente (**not delivered**), il pagamento non è stato ancora effettuato (**no payment**) o per altre ragioni (**other**).



STANDARD 1D: CA Confirmation

Workflow



Adeguamenti

- Per gli eventi che prevedono un pagamento cash, i messaggi MT900/910 di accredito/addebito saranno sostituiti con i messaggi camt.054.
- Per gli eventi che non si concludono alla payment date:
 - ✓ Per i processi di cash distribution, ad oggi viene inviato un messaggio standard di delay di pagamento e di sospensione del pagamento (MT564)
 - ✓ Per uniformarsi allo Standard 9 e allo Standard 1D, il messaggio CAPS dovrà includere lo stato di elaborazione dell'evento e le motivazioni per cui non si è regolato. L'adeguamento verrà richiesto per tutti i processi
 - ✓ Status 'reconciled': non applicabile per MT Issuer, da valutare implementazione per MT Investor

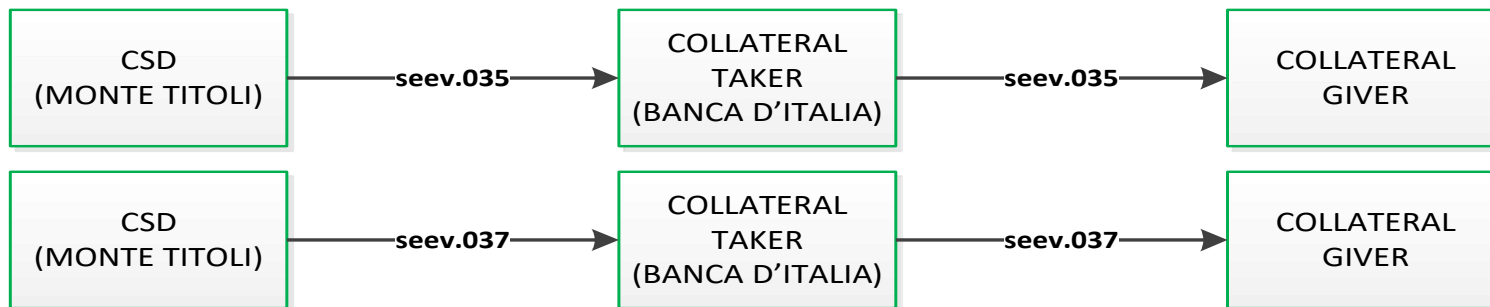


STANDARD 1E: CA Reverse

Processo di Reverse:

- **CA Movement Preliminary Advice** (msg. CAPA/seev.035): nel caso in cui una corporate action debba essere stornata, il CSD dovrà inviare ai partecipanti un **messaggio preliminare** per pre-annunciare lo storno dell'evento regolato al fine di consentire ai partecipanti **un tempo sufficiente** per costituire i fondi o per la restituzione delle posizioni titoli. I movimenti riportati nel messaggio di storno avranno un segno opposto rispetto a quelli riportati nel messaggio di conferma (CACO).
- **CA Payment Confirmation** (msg. PACS/pacs.009): alla data di reversal il partecipante dovrà addebitare il conto del collateral giver prima che il CSD addebiti il suo conto. In caso di reversal su titoli, le posizioni dovranno rientrare sul conto del partecipante prima di essere addebitate dal CSD.
- **CA Movement Reversal Advice** (msg. CARE/seev.037): alla data di storno, il CSD confermerà l'esecuzione del reversal (cash e/o titoli) effettuato sui conti titoli e/o cash dei titolari del conto.

Workflow



STANDARD 1E: CA Reverse

Adeguamenti

- Dovranno essere generati i messaggi CAPA e CARE per tutti i processi di cash distribution.
- Il messaggio PACS non è rilevante per Monte Titoli in quanto verrà generato dal collateral taker e inviato al collateral giver.
- Per i processi di cash distribution in divisa diversa dall'euro, security distribution e reorganisation, occorrerà valutare se il processo di reverse potrà essere applicato al Sistema Italia.
- Timing per l'elaborazione della richiesta di reversal: lo Standard non precisa la tempistica tra la richiesta di reversal e la gestione dell'evento. Al fine di garantire una corretta gestione dello storno, bisognerà prevedere **almeno un giorno** tra la richiesta e la gestione del reversal. Questo aspetto dovrà essere approfondito dal gruppo di lavoro: per l'attività di MT Investor, impostare una deadline può essere fuorviante.



CA STANDARD 2: Provision of data necessary for calculation of proceeds

La notifica di un evento di corporate action, che viene inviata da Monte Titoli ai partecipanti, deve includere gli elementi necessari per calcolare i movimenti cash e/o titoli.

Per ciascun evento, le formule di calcolo dei proventi dovranno essere armonizzate secondo le regole definite dal documento di Harmonisation in modo che tutti gli attori coinvolti siano in grado di calcolare i proventi di un evento utilizzando le medesime formule.

L'introduzione di formule armonizzate di calcolo dei proventi faciliterà una maggiore automazione nella gestione degli eventi societari e consentirà ai destinatari delle notifiche di CA di calcolare più facilmente l'impatto di un evento.

Adeguamenti

Monte Titoli risulta essere compliant. Ciò nonostante, sono in corso verifiche a conferma di questo stato.



CA STANDARD 3: Consistency of information provided by Issuer (I)CSDs, Investor (I)CSDs

Il CSD deve trasmettere ai partecipanti tutte le informazioni necessarie per la corretta esecuzione dell'evento, garantendo la consistenza delle informazioni fornite. Tutti gli eventi di CA annunciati dall'emittente devono essere gestiti dal CSD.

In caso di bilateral collateral management, le informazioni relative a una corporate action vengono notificate dal CSD al collateral taker, che provvede poi a notificare l'evento al collateral giver.

Adeguamenti

Per la gestione delle corporate action annunciate dall'emittente, i CSD dovranno adottare processi armonizzati, workflow e gli elementi chiave previsti dagli Standard.



CA STANDARD 3: Consistency of information provided by Issuer (I)CSDs, Investor (I)CSDs

CA Event ID	CA Event Name	Evento previsto/non previsto
ACTV	Trading Status: Active	Non previsto
BIDS	Repurchase Offer /Issuer Bid / Reverse Rights	Previsto
BMET	Bond Holder Meeting	Previsto
BPUT	Put Redemption	Previsto
BRUP	Bankruptcy	Previsto
CAPI	Capitalisation	Previsto
CHAN	Change	Previsto
CLSA	Class Action / Proposed Settlement	Non previsto
CMET	Court Meeting	Non previsto
CONS	Consent	Previsto
CREV	Credit Event	Previsto
DFLT	Bond Default	Previsto
DLST	Trading Status: Delisted	Non previsto
DRAW	Drawing	Non previsto
DSCL	Disclosure	Previsto
DTCH	Dutch Auction	Previsto
EXOF	Exchange	Previsto
EXTM	Maturity Extension	Previsto
INCR	Increase in Value	Previsto
INFO	Information	Previsto
INTR	Interest Payment	Previsto
LIQU	Liquidation Payment	Previsto
MCAL	Full Call / Early Redemption	Previsto
OTHR	Other Event	Previsto
PARI	Pari-Passu	Previsto
PCAL	Partial Redemption Without Pool Factor Reduction	Previsto
PINK	Payment in Kind	Previsto
PLAC	Place of Incorporation	Non previsto
PPMT	Instalment Call	Non previsto
PRED	Partial Redemption With Pool Factor Reduction	Previsto
REDM	Final Maturity	Previsto
REDO	Redenomination	Previsto
REMK	Remarketing Agreement	Non previsto
RHDI	Intermediate Securities Distribution	Previsto
SUSP	Trading Status: Suspended	Non previsto
TEND	Tender / Acquisition / Takeover / Purchase Offer	Previsto
WRTH	Worthless	Previsto

Gli eventi di corporate action rappresentati nella tabella dovranno essere gestiti utilizzando processi e workflow armonizzati a livello europeo, come previsto dagli Standard ISO 20022.

CA STANDARD 4: Rounding rules

Le regole di arrotondamento armonizzate devono essere applicate per il calcolo dei pagamenti cash e movimenti titoli.

Regole:

- Per i pagamenti cash, l'importo deve essere arrotondato per difetto al numero di cifre decimali consentite dalla valuta di pagamento;
- Security distribution, la quantità di titoli sarà arrotondata per difetto all'unità più vicina;
- Per gli strumenti di debito, il nuovo taglio minimo non deve essere calcolato su base per mille ma esclusivamente come rapporto rispetto al taglio precedente;
- In fase di notifica, il ratio annunciato dall'emittente e comunicato al CSD per una data CA, deve essere comunicato ai partecipanti senza effettuare arrotondamenti;
- I movimenti cash e in titoli calcolati dal CSD devono essere in linea con il ratio annunciato dall'emittente.

Adeguamenti

Monte Titoli risulta essere compliant. Ciò nonostante, sono in corso verifiche a conferma di questo stato.



CA STANDARD 5: Negative cash flows

Il CSD dovrà gestire eventi societari riguardanti obbligazioni a tasso fisso negativo o con una cedola a tasso variabile. Il tasso di interesse negativo darà origine a un cash flow dagli obbligazionisti agli emittenti che dovrà essere processato con l'evento di pagamento degli interessi.

Adeguamenti

Questa casistica, che attualmente non viene gestita, dovrà essere prevista. Monte Titoli dovrà implementare un processo ad hoc per elaborare flussi di cassa negativi.

A questo proposito, dovranno essere valutati gli impatti regolamentari a livello di Sistema Italia.



CA STANDARD 6: Business day rule

Se la data di pagamento di un'obbligazione cade in un giorno non lavorativo (considerando la valuta del Paese in cui viene effettuato il pagamento), il pagamento dovrà essere effettuato il giorno lavorativo successivo.

I Termini e Condizioni di un prestito obbligazionario non dovranno contenere i requisiti operativi secondo cui quando il giorno lavorativo successivo cade nel mese successivo, il pagamento deve essere effettuato nello stesso mese (con il giorno di pagamento che deve essere anticipato rispetto alla data di pagamento originaria).

A maggio 2020 l'Asset Servicing Expert Group della CMH-TF ha accolto la proposta dell'IT-NSG volta ad armonizzare la gestione degli strumenti finanziari assoggettati alla convenzione «Modified Following Business Day» (MFBDC).

La proposta di gestione si basa su due principi:

La data di registrazione saldi (c.d. «record date») deve essere rilevata alla chiusura del giorno lavorativo immediatamente precedente la data di pagamento anticipata. Questa nuova modalità operativa si renderà applicabile a tutti i titoli che risulteranno in circolazione alla data di entrata in vigore dello standard (i.e. Novembre 2022).

Limitatamente agli strumenti finanziari la cui data di emissione sarà successiva all'entrata in vigore dello standard, i relativi regolamenti non potranno contenere riferimenti alla convenzione MFBDC.

Inoltre, Monte Titoli si è impegnata a valutare la possibilità di gestire le istruzioni regolate tra la record date e la payment date che danno origine a market claim.



CA STANDARD 7: Securities Amount Data

La visualizzazione quantità/valore nominale deve essere definita utilizzando il valore nominale per le obbligazioni (FAMT) e le unità per gli strumenti azionari (UNIT).

Adeguamenti

Monte Titoli è già compliant, non è previsto nessun impatto.

CA STANDARD 8: Payment time

- *I **proventi cash** di un evento di corporate action devono essere distribuiti ai partecipanti 'il prima possibile' alla data di pagamento (PD), ma non oltre le ore 12:00.*

MT Issuer: questa soluzione verrà prevista.

MT Investor: non è possibile garantire la distribuzione dei proventi cash entro e non oltre le ore 12:00 in quanto l'attività di Monte Titoli dipende dalla tempistica/tempestività con cui il CSD estero metterà a disposizione i proventi cash sul conto di Monte Titoli.

- *Per le obbligazioni soggette a **rimborso parziale e totale**, il pagamento dei proventi cash e il rimborso delle posizioni titoli dovranno essere eseguiti simultaneamente nel NTS.*

MT Issuer: lo scarico delle posizioni verrà effettuato nel ciclo notturno (NTS) a partire dalle ore 20:00 di PD-1.

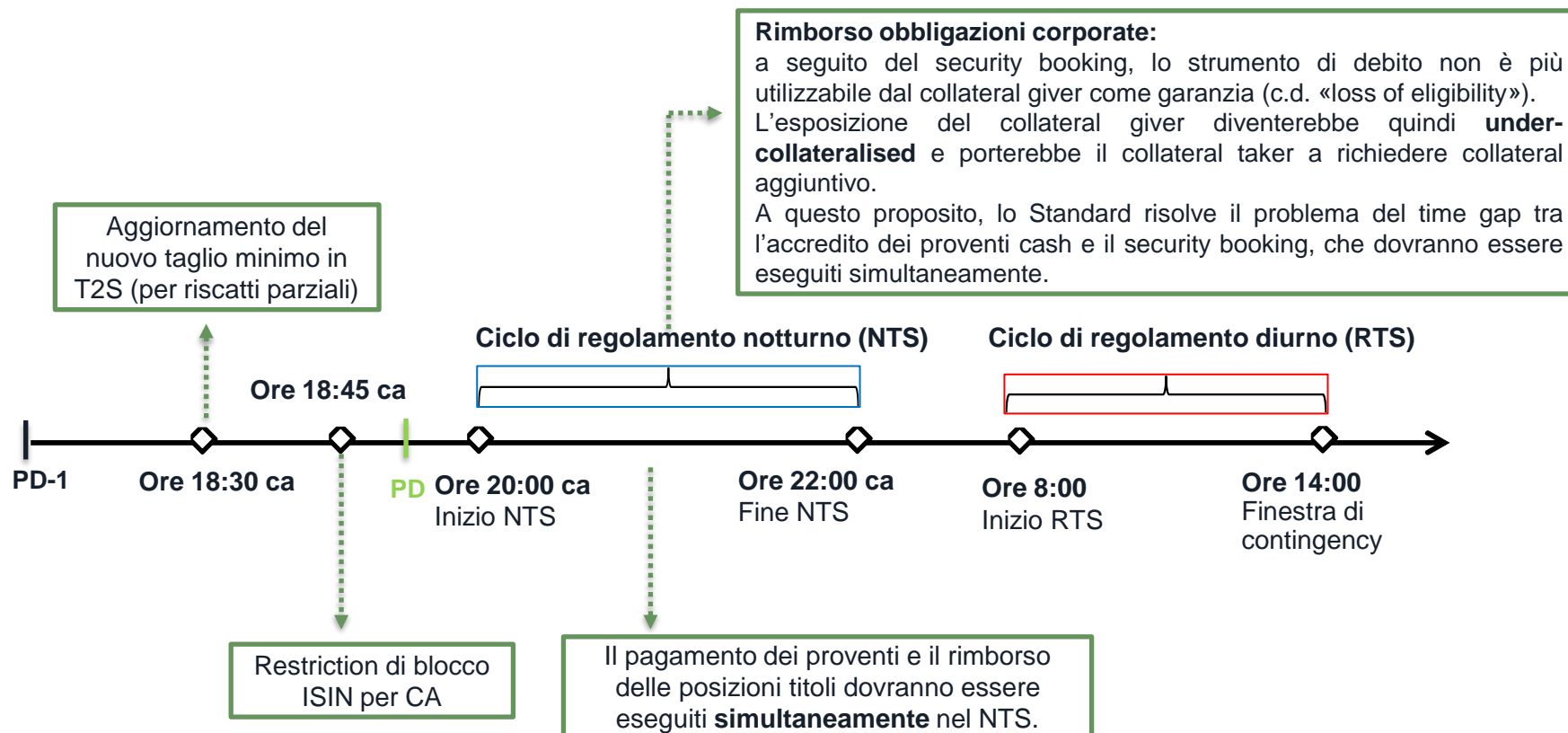
MT Investor: lo scarico delle posizioni verrà effettuato nel RTS alla conferma dell'evento da parte del CSD estero.

Il **booking simultaneo** deve essere eseguito entro il primo ciclo NTS (ore 22:00 circa), come avviene per i titoli di stato, e non oltre l'ultimo ciclo NTS (ore 24:00 circa). Ciò è particolarmente rilevante per l'attività di collateral management e fornisce chiarezza sulle tempistiche dei pagamenti.

Questo principio verrà esteso a tutti i processi di cash distribution e reorganisation che prevedono una distribuzione di proventi (consultazione con gli stakeholder esterni ancora in corso).



CA STANDARD 8: Payment time



CA STANDARD 9: Notification of processing status

Lo Standard prevede che qualora l'evento non si concluda alla payment date, il CSD dovrà inviare un messaggio (CAPS/seev.032) con il quale indica lo stato di elaborazione della CA e la motivazione per cui l'evento non si è regolato.

Il partecipante potrà ricevere un messaggio con le seguenti motivazioni:

- Complete: conferma che l'evento di corporate action si è regolato correttamente
- Reconciled: riconciliazione dell'importo cash pagato con l'importo cash ricevuto dall'agente. Non applicabile per MT Issuer, da valutare implementazione per MT Investor
- Pending: l'evento non è stato ancora regolato per diverse ragioni:
 - Not Delivered: lo strumento finanziario non è stato ancora consegnato dall'emittente
 - No Payment: il pagamento non è stato ancora effettuato
 - Other: altre ragioni

Adeguamenti

I processi e i messaggi dovranno essere adeguati per recepire i reason codes richiesti dallo Standard.



CA STANDARD 9: Notification of processing status

Notification of processing status	Situazione attuale - ISO 15022	Implementazioni future - ISO 20022
Cash distribution	Casistiche che prevedono l'invio di un messaggio di 'delay' di pagamento: - Pagamenti in Euro: solo per classe 01 e 03 (gamba cash) - Pagamenti in divisa estera: solo per classe 01 e 03 (gamba cash) - Pagamenti in Euro con addebito della banca pagatrice: solo per classe 01 e 03 (gamba cash)	I processi dovranno essere adeguati per recepire il workflow e i reason codes richiesti dallo Standard.
Security distribution e reorganisation	Non è previsto un messaggio di 'delay' di pagamento	I processi dovranno essere adeguati per recepire il workflow e i reason codes richiesti dallo Standard.
Messaggistica - in caso di evento non regolato alla PD	Invio di un'informativa di 'delay' di pagamento (MT564 REPE).	Invio di un messaggio CAPS (seev.032) che indica lo stato di elaborazione della CA e la motivazione per cui l'evento non si è regolato.

CA STANDARD 10: Blocking of securities

Per tutti gli eventi obbligatori con opzione o volontari che riguardano strumenti di debito, il CSD e tutti gli intermediari devono assicurare che le posizioni oggetto di istruzioni siano bloccate al ricevimento della election.

La funzione di blocking viene applicata se vengono soddisfatte simultaneamente le seguenti condizioni:

1. CA Event Participation Type (CAMV) = evento obbligatorio con opzione (CHOS) e volontario (VOLU)
2. L'opzione determina un addebito della posizione titoli

Funzione di blocking	Situazione attuale - ISO 15022	Implementazioni future - ISO 20022
CAMV	Eventi obbligatori con opzione e volontari	Eventi obbligatori con opzione e volontari
Invio istruzione (election)	Msg. MT565	Msg. CAIN/seev.033
CA Instruction Advice	Msg. MT567	Msg. CAIS/seev.034
Funzione di blocking	Al ricevimento dell'election, le posizioni NON sono bloccate.	Al ricevimento dell'election, le posizioni vengono bloccate.
Controllo saldo	Non viene effettuato	In caso di mancanza di disponibilità saldo, la restriction assume lo status 'pending' (lack of security).



CA STANDARD 10: Blocking of securities

Nella tabella qui di seguito sono rappresentati gli eventi di corporate action (CAEV) che adegueremo per la funzione di blocking:

CAEV	Participation Type (Mandatory / Voluntary)
BIDS	VOLU
BPUT	VOLU
CONS	VOLU
DSCL	VOLU
DTCH	VOLU
EXOF	VOLU/CHOS
EXTM	CHOS
INTR	CHOS
LIQU	CHOS
MCAL	CHOS
OTHR	CHOS/VOLU
REDM	CHOS
TEND	VOLU



CA STANDARD 11: Availability of default option

Il messaggio di notifica di un evento inviato dal CSD deve indicare la default option per ogni evento che prevede più di un'opzione.

L'opzione di default identificata dall'Issuer CSD deve essere trasmessa invariata attraverso la catena dei soggetti.

Adeguamenti

Monte Titoli risulta essere compliant. A questo proposito, sono in corso verifiche su quali eventi verrà indicata la default option.



CA STANDARD 12: Handling of fees for meeting related CA events

Tutte le spese (ad es. solicitation e consent fees) che vengono accreditate/addebitate sul conto dei partecipanti come conseguenza della partecipazione ad un evento devono essere confermate attraverso un messaggio di conferma (CA confirmation).

Adeguamenti

MT Issuer: non è richiesta alcuna implementazione.

MT Investor: per i pagamenti e addebiti in euro e per i pagamenti in divise bisognerà prevedere un nuovo messaggio di conferma e adeguare, se necessario, l'equivalente messaggio ISO 15022.



CA STANDARD 13: Reversal of CA

*Per ogni evento di corporate action per cui è previsto un reverse, il CSD dovrà inviare un messaggio preliminare al fine di consentire ai partecipanti **un tempo sufficiente** per costituire i fondi o per la restituzione delle posizioni titoli.*

Il processo, il workflow dei messaggi e le richieste di implementazione sono riportati nella sezione dedicata allo Standard 1E (pagg. 19-20).



CA STANDARD 14: Processing of foreign currency payments

Al fine di processare un pagamento in valuta non prevista dal sistema di regolamento, il CSD deve istruire la banca dell'emittente per addebitare il conto dell'agente pagatore dell'emittente e trasferire i fondi sul conto del titolare dell'obbligazione. Il CSD deve inviare un messaggio di conferma al titolare dell'obbligazione soltanto dopo aver ricevuto la conferma dalla banca dell'emittente che il cash è stato regolarmente trasferito.

Lo Standard si riferisce ai pagamenti in valuta diversa dall'euro e dalle corone danesi.

Adeguamenti

MT Issuer: non applicabile.

MT Investor: il CSD estero trasferisce sul conto di MT Investor l'importo del pagamento in divisa, successivamente MT Investor provvede ad accreditare il conto dei partecipanti. Il messaggio di conferma di pagamento sarà inviato ai partecipanti solo dopo aver ricevuto il corrispondente messaggio di conferma (MT900) dell'avvenuto addebito del cash sul conto di Monte Titoli presso il CSD estero.



CA STANDARD 15: ISO 20022 messages for corporate actions

I CSD dovranno essere in grado di generare e ricevere i messaggi ISO 20022 nell'ambito della gestione degli eventi di corporate action. Nella tabella qui di seguito sono rappresentati i nuovi messaggi ISO 20022 e gli equivalenti messaggi ISO 15022:

	ISO 15022	ISO 20022		
Process	Msg ID	Msg Name	Short name	Msg ID
Notification	MT564 (:23G:NEWM)	CA Notification	CANO (NEWM)	seev.031
Notification	MT564 (:23G:REPL)	CA Notification	CANO (REPL)	seev.031
Notification	MT564 (:23G:RMDR)	CA Notification	CANO (RMDR)	seev.031
Notification	MT564 (:23G:CANC)	CA Cancellation Advice	CACN (PROC)	seev.039
Notification	MT564 (:23G:WITH)	CA Cancellation Advice	CACN (WITH)	seev.039
Instruction	MT565	CA Instruction	CAIN	seev.033
Instruction	MT567	CA Instruction Status Advice	CAIS	seev.034
Instruction	MT565	CA Instruction Cancellation Request	CAIC	seev.040
Instruction	MT567	CA Instruction Cancellation Request Status Advice	CACS	seev.041
Advice	MT564	Movement Preliminary Advice	CAPA	seev.035
Advice	MT564	Movement Preliminary Advice Cancellation	CAPC	seev.044
Confirmation	MT564	CA Event Processing Status Advice	CAPS	seev.032
Confirmation	MT566	CA Movement Confirmation	CACO	seev.036
Reversal	MT564	CA Movement Preliminary Advice	CAPA	seev.035
Reversal	MT566	CA Movement Reverse Advice	CARE	seev.037