

ITALIAN MARKET PRACTICE SECOND LAYER MATCHING MATCHING OF CLIENT OF CSD PARTICIPANT IN X-TRM

FINALITA' DEL DOCUMENTO

A partire dal 24 Settembre 2012, Monte Titoli (CSD) ha implementato una nuova funzionalità in X-TRM che consente il riscontro del campo del Cliente del Partecipante del CSD sulla piattaforma italiana di *matching* (X-TRM). Il depositario centrale italiano ha introdotto due nuovi campi per il riscontro sulla piattaforma (X-TRM), dedicati al "Cliente del Partecipante al CSD" (c.d. le parti riceventi) e al cliente dell'altro Partecipante (c.d. le parti in consegna): il cosiddetto "*matching* del campo del beneficiario" (*second layer matching*).

Il *matching* del campo del cliente del partecipante al CSD è stato classificato come **campo di riscontro opzionale** (*optional matching field*) in linea con le definizioni di Target2-Securities (T2S). L'utilizzo del codice BIC11 come identificativo standard del cliente del partecipante risulta essere lo standard internazionale prevalentemente utilizzato ed è in linea con i modelli di T2S.

Dal 9 Settembre 2013, con l'implementazione della funzionalità di *hold & release* (H&R), il riscontro dei campi relativi al cliente del partecipante al CSD può essere sfruttato anche al fine di ridurre la prassi del *pre-matching* telefonico, fino ad eliminarla del tutto entro un breve lasso temporale.

La funzionalità dell' *hold & release* rappresenta una ulteriore funzionalità opzionale, complementare ai benefici già propri del *second layer matching* poiché consente la piena automatizzazione del processo di regolamento titoli, garantendo un riscontro tempestivo, accurato e sicuro.

Con la presente prassi di mercato, la comunità italiana intende mantenere l'attuale grado di accuratezza del processo di *pre-matching*.

I partecipanti diretti al depositario centrale intendono condividere una prassi di mercato che consenta di identificare il Cliente del Partecipante del CSD, grazie all'utilizzo del codice BIC11 quale identificativo standard, come riportato di seguito:

- il cliente del partecipante al CSD nella schermata di X-TRM = Beneficiario dell' Emittente dichiarato dall'emittente (*Party Beneficiary Field*)
- il cliente dell'altro partecipante (la *controparte*) al CSD, nella schermata di X-TRM = Beneficiario Controparte dichiarato da Emittente (*Counterparty Beneficiary Field*).

I dettagli relativi al *matching* di secondo livello rappresentano un campo opzionale di riscontro e tutti i partecipanti del CSD devono dichiarare lo "standard" utilizzato/utilizzabile, laddove operino diversamente dalla *market*

practice descritta nel presente documento (per es. il riscontro del conto presso l'ICSD dovrebbe essere applicabile a tutte le operazioni inserite per conto di uno specifico ICSD).

Il riscontro ha luogo quando:

- entrambi i partecipanti al CSD scaricano il medesimo BIC11;
- entrambi i partecipanti del CSD scaricano il campo vuoto (non popolato);
- un partecipante al CSD scarica il campo vuoto e l'altro partecipante scarica il BIC11;
- entrambi i partecipanti, in deroga allo standard del BIC11, scaricano un valore in linea con lo standard internazionale, quale (ad esempio) il numero del conto presso l'ICSD.

Resta inteso che i partecipanti del CSD che decidano di scaricare un campo "vuoto" si assumeranno piena responsabilità in caso di errato riscontro (*mis-matching*) e riconosceranno implicitamente il cliente del partecipante del CSD indicato dalla controparte. Al fine di garantire il grado di accuratezza del processo di riscontro, i partecipanti del CSD hanno concordato di convergere su uno standard unico per identificare i propri clienti, quale il BIC11. Di conseguenza, il corretto utilizzo del BIC11 assume carattere "strategico" per l'efficacia dell'implementazione.

I *Custodians* potranno richiedere un codice BIC non attivo (ma che sia pubblicato) al fine di estendere agli utenti non SWIFT l'applicazione del BIC11 quale identificativo. Resta inteso che questo approccio implicherà un impegno a livello dei *Custodians* che consiste in:

- promuovere e diffondere presso la propria clientela questa prassi di mercato unitamente ad aggiornate standard settlement instructions (SSI) che dovranno essere divulgate a tutte le controparti e fornitori di servizi correlati utilizzare;
- laddove possibile, un BIC 11 che valorizzi gli ultimi tre caratteri con un codice significativo (non il generico XXX);
- esclusivamente i BIC11 pubblicati sono considerati validi nell'ambito della presente prassi di mercato.

L'obiettivo del presente documento è la definizione di una prassi di mercato *comune* per l'utilizzo dei campi del beneficiario, anzitutto, sulla piattaforma X-TRM e, successivamente in T2S, alla quale tutti i partecipanti di Monte Titoli devono adeguarsi. Si ritiene che tale prassi, rispettata in ogni sua parte da tutti gli operatori, avvicinerà ulteriormente la comunità alle aspettative dei clienti e costituirà un ulteriore passo per preparare tutti alla migrazione a T2S.

PROCEDURA OPERATIVA

Ambito applicativo

I partecipanti del depositario centrale possono introdurre il second layer matching nei campi di riscontro su base selettiva, al fine di accrescere l'efficienza del processo di pre-matching. Dunque, sono comprese nell'ambito

della presente market practice tutte le operazioni che devono essere regolate all'interno dei libri di Monte Titoli con l'eccezione delle operazioni regolate per il tramite dei depositari centrali collegati (cross border links) e/o istruzioni di trasferimento unilaterali FOP (Messaggio 710).

La presente prassi di mercato ammette la compilazione dei campi del cliente del partecipante del CSD come segue:

- *BIC11 (ad es. le 11 cifre del codice, sebbene il BIC8 sia sufficiente per identificare il cliente del CSD, es. AAAABBCCXXX)*
- Il numero del conto dell' ICSD, in deroga alla presente prassi di mercato, viene accettato in quanto riconosciuto come "International standard".

Tali codici identificativi sono gli unici accettati e riconosciuti dalla presente prassi di mercato.

Piano per l'introduzione della market practice sul campo del beneficiario

E' atteso che l'utilizzo dei campi del beneficiario cresca gradualmente. L'uso sempre più diffuso del riscontro di tali campi contribuirà in modo sostanziale all'accelerazione dell'automatizzazione del sistema di riscontro. I maggiori benefici saranno percepiti dai partecipanti che attualmente utilizzano la funzionalità dell' Hold & Release.

Il completamento della migrazione del riscontro utilizzando il campo del second layer è atteso entro il 1° Aprile 2014.

Prassi per compilazione dei campi del beneficiario

I partecipanti dovranno scaricare le istruzioni di regolamento direttamente nel sistema X-TRM con i campi del beneficiario compilati con il BIC11 o con il numero di conto del ICSD che identifica il cliente del partecipante del CSD (cfr. quanto descritto in precedenza).

I partecipanti al CSD che derogheranno dall'approccio comune assumeranno piena responsabilità di tale approccio.

Le transazioni inviate per il matching alla piattaforma X-TRM senza popolare il campo del cliente del partecipante al CSD saranno totalmente sotto la responsabilità del partecipante che indica il campo "blank" e nessuna azione sarà richiesta dalla controparte.

PERIODO TRANSITORIO

E' identificato dalla data di accettazione da parte di tutti i partecipanti al CSD al 1° Aprile 2014.

Durante il periodo transitorio i partecipanti al CSD dovranno perfezionare diverse attività :

- I partecipanti al CSD rescinderanno gradualmente gli accordi bilaterali attualmente in essere in modo da essere pronti entro il 1° Aprile ad implementare la “market practice” descritta nel presente documento;
- Per quanto attiene agli agreement sia scritti che informali attualmente in essere, durante il periodo transitorio, i partecipanti al CSD converranno per un piano di migrazione con un preavviso di 10 giorni lavorativi via e mail (ANNEX1) in modo da garantire un approccio graduale per adattarsi al BIC 11;
- Durante questo periodo il contatto telefonico sarà regolarmente garantito seguendo il consueto approccio professionale al fine agevolare la migrazione;
- Nel caso in cui un partecipante al CSD scarichi nei campi del beneficiario un codice non riconosciuto da questa prassi di mercato, il partecipante al CSD che scarica il campo vuoto non avrà nessuna responsabilità nell’eventuale mis-matching del campo sopra citato;
- I partecipanti al CSD che non saranno in grado di seguire la presente prassi di mercato dovranno richiedere formalmente al CSD che agisce come collettore per conto del PT TUG delle deroghe precisando:
 - una proposta alternativa circa il popolamento dei campi che dovrà già essere riconosciuta come “International standard”;
 - il tempo necessario per l’adeguamento.

ALLEGATO 1 – Elenco contatti per il riscontro del campo del beneficiario

Partecipante	E-mail	Telefono (0039)
Banca Sella	Settlement@sella.it	015 3500944
BNP Paribas	Milan.bp2s.matching@bnpparibas.com	02 7247 4317
Citigroup	Settlement.italy@citi.com	02 8906 7022
Deutsche Bank	Dcs.italy@db.com GTO-SecuritiesOPS.DBspa-Italy@db.com	02 6613 5130
Euroclear	Sgssscimkt@sgss.socgen.it	02 9178 3443 02 9178 4496 02 9178 4074 02 9178 4332
ICCREA Banca	Regolamentotitoli@iccrea.bcc.it	06 7207 5410 06 7207 5375
Intesa Sanpaolo Clearstream	Domestic.settlement@intesasnpaolo.com	0521 918 452
Intesa Sanpaolo Banca IMI	Italianbackoffice_IMI@intesasnpaolo.com	02 8794 7795 02 8794 7775 02 8794 7728
Intesa Sanpaolo Fideuram e Reti	settlementitalia@intesasnpaolo.com	02 8793 9534
SGSS	sgssscimkt@sgss.socgen.it	02 9178 3443 02 9178 4496 02 9178 4074 02 9178 4332