
Market Notice

30 maggio 2014

CC&G: Default fund dei comparti obbligazionario e obbligazionario ICSD, del comparto derivati dell'energia e interessi sui depositi in Euro

Gentili Clienti,

lo scenario economico e la situazione congiunturale italiana hanno mostrato nell'ultimo periodo segni di graduale ripresa che hanno permesso un ritorno degli investimenti sul debito sovrano. Il differenziale tra il rendimento del BTP decennale e quello del *Bund* tedesco si è infatti ridotto significativamente.

Alla luce delle migliori condizioni congiunturali e delle prospettive di mercato, che trovano anche riscontro nei risultati degli stress test regolarmente effettuati, CC&G ha deliberato la riduzione dell'ammontare complessivo del Default Fund dei Comparti Obbligazionario e Obbligazionario ICSD a € 1,8 miliardi dagli attuali € 2 miliardi. Inoltre, alla luce degli stress test effettuati anche per il Comparto Derivati dell'Energia, CC&G ha deliberato la riduzione dell'ammontare del Default Fund di tale Comparto da € 45 milioni a € 40 milioni.

Come di consueto sarà emesso apposito comunicato, per indicare date e modalità di adeguamento della Quota di Contribuzione.

Pur in presenza di condizioni complessive migliori, che hanno portato alla predetta decisione di ridurre l'ammontare dei Default Fund, la BCE ha annunciato ulteriori misure per supportare il credito al settore produttivo che dovrebbero a breve essere annunciate. Tali misure potrebbero, tra l'altro, avere effetti sulla struttura dei tassi di interesse incluso l'EONIA.

Per fronteggiare livelli minimi del tasso EONIA alcune CCP hanno annunciato da tempo schemi che prevedono anche la remunerazione negativa del contante depositato. Diversamente CC&G ha, fino ad oggi, adottato la politica di contenimento degli effetti nei confronti dei clienti adottando un *floor* per evitare l'applicazione di tassi negativi. Nel confermare tale schema di protezione alla clientela vi è peraltro ora la necessità di adeguarsi ad un nuovo scenario. In tal senso la remunerazione dei margini cash depositati dai Partecipanti sarà modificata, a partire dal 1 luglio 2014, portando lo *spread* applicato al tasso EONIA a -25bps dagli attuali -15bps.

Per ulteriori informazioni si prega di contattare:

Post Trade Sales

Tel: +39.02.7242.6504

E-mail: pt.sales@londonstockexchange.com

Risk Management

e-mail: rm.group@lseg.com

Tel. +39 06 32395444



London
Stock Exchange Group