

---

# Market Notice

31<sup>st</sup> March 2016

- **Change of the amount of Default Funds for the Share and the Equity Derivatives Sections, for the Energy Derivatives Section and for the Agricultural Commodities Derivatives Section;**
- **Variation of the Contribution Quota to all Default Funds.**

Segue versione in Italiano

Dear Sir / Madam,

We would like to inform you that as from tomorrow, **April 1<sup>st</sup>**, the amount of the Default Fund for the Share and the Equity Derivatives Sections will be changed from **€ 1,100 million** to **€ 1,200 million**, the one for the Energy Derivatives Section will be changed from **€ 6 million** to **€ 5 million** and the one for the Agricultural Commodities Derivatives Section will be changed from **€ 600,000** to **€ 450,000**.

As from the same day:

- the variation of the Contribution Quota to the above mentioned Default Funds will be provided by means of the ICWS (Default Fund menu) and the message M01 through RNI;
- debtor Members or their Settlement Agents will have to fund their PM account in the TARGET2 System in order to allow CC&G to direct debit the amount due <sup>1</sup> (the Debit Period will start at 9:00 and will end at 9:30 CET) <sup>2</sup>;
- CC&G will credit PM accounts of creditor Members or their relevant Settlement Agents <sup>1</sup>.

The titles used by CC&G for the payments will be the followings:

- **BOR-MDF**, for the Default Fund of the Share and the Equity Derivatives Sections;
- **BOR-MMT**, for the Default Fund related to the Bond, the ICSD Bond and the X-COM Sections;
- **BOR-MEL**, for the Default Fund of the Energy Derivatives Section;
- **BOR-MAG**, for the Default Fund of the Agricultural Commodities Derivatives Section.

On CC&G website [www.lseg.com/ccg](http://www.lseg.com/ccg) the following documents are also available:

- in the section “Risk Management - Default Fund Parameters”, the total amounts of the Default Funds and the other parameters used for the calculation of the Contribution Quota;
- in the section “Risk Management”, the calculation methodology of the Contribution Quota.

Would you require further information, please contact CC&G at the telephone number 0039.06.32395.321.

Yours faithfully,

Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A.

<sup>1</sup> Through the Ancillary procedure n.3 (Bilateral Settlement).

<sup>2</sup> The debited amounts will be indicated to the Clearing Members or their relevant Settlement Agent by CC&G through the “Information Period” sent to TARGET2 System via ICM at 7:45 a.m. and, if active, through “Daily Statement of Payments” (messages M03 via RNI and messages MT298 via SWIFT).



# Market Notice

31 Marzo 2016

- **Modifica dell'ammontare dei Default Fund relativi ai Comparti Azionario e Derivati Azionari, al Comparto Derivati dell'Energia e al Comparto Derivati su Commodities Agricole;**
- **Variazione delle Quote di Contribuzione a tutti i Default Fund**

Egregi Signori / Gentili Signore,

a partire da domani 1° Aprile, l'ammontare del Default Fund relativo ai Comparti Azionario e Derivati Azionari passerà da € 1.100 milioni a € 1.200 milioni, quello relativo al Comparto Derivati dell'Energia passerà da € 6 milioni a € 5 milioni e quello relativo al Comparto Derivati su Commodities Agricole passerà da € 600.000 a € 450.000.

Nella stessa giornata:

- nel menu Default Fund della ICWS e per il tramite del messaggio M01 sulla RNI sarà segnalata la variazione delle Quote di Contribuzione dovute ai Default Fund in oggetto;
- i Partecipanti debitori o i relativi Agenti di Regolamento dovranno rendere capiente il proprio Conto PM nel Sistema TARGET2 affinché CC&G possa provvedere all'addebito diretto delle somme dovute<sup>1</sup> (il periodo di addebito inizierà alle ore 9:00 e terminerà alle ore 9:30<sup>2</sup>);
- CC&G accrediterà i Conti PM dei Partecipanti creditori o dei relativi Agenti di Regolamento.<sup>1</sup>

Si ricorda a tal fine che le causali di pagamento utilizzate da CC&G saranno le seguenti:

- **BOR-MDF**, per il Default Fund relativo ai Comparti Azionario e Derivati Azionari;
- **BOR-MMT**, per il Default Fund relativo ai Comparti Obbligazionario, Obbligazionario ICSD e X-COM;
- **BOR-MEL**, per il Default Fund relativo al Comparto Derivati dell'Energia;
- **BOR-MAG**, per il Default Fund relativo al Comparto Derivati su Commodities Agricole.

Sul sito web di CC&G [www.lseg.com/ccg](http://www.lseg.com/ccg) è inoltre disponibile la seguente documentazione:

- alla sezione "Risk Management - Default Fund Parameters", gli ammontari complessivi dei Default Fund e gli altri parametri utilizzati per il calcolo delle Quote di Contribuzione;
- alla sezione "Risk Management", le modalità di calcolo delle Quote di Contribuzione.

Gli uffici della scrivente sono a disposizione per ogni eventuale chiarimento (tel. 06 32395 321).

Cordiali saluti.

Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A.

<sup>1</sup> Utilizzando la procedura ancillare n.3 (c.d. Bilateral Settlement).

<sup>2</sup> Gli importi in addebito saranno notificati da CC&G al Partecipante Diretto o al relativo Agente di Regolamento mediante il "preavviso di pagamento" inviato nel Sistema TARGET2 via ICM alle ore 7:45 e, qualora attivata, tramite la "Rendicontazione giornaliera dei pagamenti" (messaggi M03 via RNI e messaggi MT298 via SWIFT).

