
Market Notice

31st October 2017

Change of the amount of Default Funds of the Bond, ICSD Bond and X-COM Sections and of the Agricultural Commodities Derivatives Section.

Segue versione in Italiano

Dear Sir / Madam,

We would like to inform you that as from tomorrow, **November 1st**, the amount of the Default Fund for the Bond, ICSD Bond and X-COM Sections will be changed from **€ 3,300 million** to **€ 3,500 million**, and the one for the Agricultural Commodities Derivatives Section will be changed from **€ 130,000** to **€ 100,000**.

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 ¹ (the Debit Period will start at 9:00 and will end at 9:30 CET) ²;
- CC&G will credit PM accounts of creditor Members or their relevant Settlement Agents ¹.

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

- **BOR-MMT**, for the Default Fund of the Bond, ICSD Bond and X-COM Sections;
- **BOR-MAG**, for the Default Fund of the Agricultural Commodities Derivatives Section.

On CC&G website 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.

Pursuant to Art. 42 of Regulation EU N° 648/2012 (EMIR), the Default Fund amount is gauged on the basis of the highest Participant’s exposures to the Section according to the results of the stress test performed daily. Therefore the change is determined on retrospective data with the purpose of dimensioning the Default Fund amount to the stressed exposures existing on the calculation date.

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.

¹ Through the Ancillary procedure n.3 (Bilateral Settlement).

² 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 Ottobre 2017

Modifica dell'ammontare dei Default Fund relativi ai Comparti Obbligazionario, Obbligazionario ICSD e X-COM e al Comparto Derivati su Commodities Agricole.

Egredi Signori / Gentili Signore,

a partire da domani, **1° Novembre**, l'ammontare del Default Fund relativo ai Comparti Obbligazionario, Obbligazionario ICSD e X-COM passerà da € 3.300 milioni a € 3.500 milioni e quello relativo al Comparto Derivati su Commodities Agricole passerà da € 130.000 a € 100.000.

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 sopra indicati Default Fund;
- 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 dovute¹ (il periodo di addebito inizierà alle ore 9:00 e terminerà alle ore 9:30²);
- CC&G accrediterà i Conti PM dei Partecipanti creditori o dei relativi Agenti di Regolamento.¹

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

- **BOR-MMT**, per il Default Fund relativo ai Comparti Obbligazionario, Obbligazionario ICSD e X-COM;
- **BOR-MAG**, per il Default Fund relativo al Comparto Derivati su Commodities Agricole.

Sul sito web di CC&G 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.

Ai sensi dell'Art. 42 del Regolamento EU N° 648/2012 (EMIR) l'ammontare del Default Fund è determinato sulla base dell'esposizione dei Partecipanti più esposti sul Comparto in conformità con i risultati degli stress test quotidianamente effettuati. Il cambiamento è pertanto determinato sulla base di dati retrospettivi per dimensionare l'ammontare del Default Fund alle esposizioni in condizioni di stress in essere alla data di calcolo.

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.

¹ Utilizzando la procedura ancillare n.3 (c.d. Bilateral Settlement).

² 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).

