
Market Notice

14 Maggio 2018

Sistema di Garanzia a Controparte Centrale - Modifica della modalità di comunicazione delle variazioni dei Default Fund

English version follows

Gentili Clienti,

si informa che, a decorrere dal **28 Maggio 2018**, le variazioni dei Default Fund non saranno più comunicate tramite Market Notice¹ ma tramite i seguenti nuovi Report e Data File inviati su BCS e ICWS:

Report:

- **M MDF** (Variazione Default Fund Comparti Azionario e Derivati Azionari);
- **M MMT** (Variazione Default Fund Comparti Obbligazionario, Obbligazionario ICSD e X-COM);
- **M MEL** (Variazione Default Fund Comparto Derivati dell'Energia);
- **M MAG** (Variazione Default Fund Comparto Derivati su Commodities Agricole).

Data File:

- **D31A** (Variazione Default Fund).

Un esempio dei suddetti nuovi Report è illustrato nell'Allegato 1, mentre lo schema del Data File è illustrato nell'Allegato 2.

L'invio dei citati nuovi Report e Data File su BCS e ICWS sarà notificato ai Partecipanti Diretti il giorno lavorativo precedente quello di regolamento delle Quote di Contribuzione, tramite appositi messaggi informativi inviati sulle medesime applicazioni come illustrato nell'Allegato 3.

Conformemente a quanto indicato attualmente nel Market Notice, i nuovi Report e Data File forniranno le seguenti informazioni:

- Default Fund interessato dalla modifica;
- Data di variazione e di regolamento delle Quote di Contribuzione;
- Causale di pagamento;
- Variazione o non variazione dell'ammontare del Default Fund;
- In caso di variazione dell'ammontare del Default Fund, l'ammontare attuale e il nuovo decorrente dalla data di variazione.

Nessuna variazione è invece prevista per le modalità di regolamento delle Quote di Contribuzione.

Gli schemi dei nuovi Report e Data File sono stati inseriti rispettivamente nel Manuale Tecnico e nel Data Service disponibili sul sito Internet di CC&G www.lseg.com/ccg alla sezione [Prodotti e Servizi>Manuali Operativi e Moduli>Manuali](#).

Contatti utili

Operations

Tel. 06.32395.321 / 303

e-mail: clearing.settlement@ccg.it

¹ Attualmente le comunicazioni di variazione dei Default Fund sono effettuate da CC&G tramite Market Notice inviati via e-mail ai referenti e pubblicati sul sito Internet di CC&G il giorno lavorativo precedente quello di regolamento delle Quote di Contribuzione.



Allegato 1- Nuovo Report per la comunicazione delle variazioni dei Default Fund

Di seguito si illustra un esempio del nuovo Report per la comunicazione delle variazioni dei Default Fund:

Ader.: BAUN BANCA UNO SPA	VARIAZIONE DEFAULT FUND	RP- MMMT a)	16 FEB 18	13:06:09 Pag. 1
Valuta: EUR - EURO				
Default Fund Comparto/i:	Obbligazionario, Obbligazionario ICSD e X-COM b)			
Data variazione e regolamento Quote di Contribuzione:	19/02/2018 c)			
Causale di pagamento:	BOR-MMT d)			
Variazione ammontare Default Fund:	SI e) [1]	Da Euro: 3.800.000.000,00 f)	A Euro: 3.900.000.000,00 f)	
Nella stessa giornata del 19/02/2018 g):				
<ul style="list-style-type: none">- nel menu Default Fund della ICWS e per il tramite del messaggio M01 sulla RNI sarà segnalata la variazione delle Quote di Contribuzione;- 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 [2] (il periodo di addebito inizierà alle ore 9:00 e terminerà alle ore 9:30 [3]);- CC&G accrediterà i Conti PM dei Partecipanti creditori o dei relativi Agenti di Regolamento [2].				
Note:				
[1] Sul sito Internet di CC&G www.lseg.com/ccg sono disponibili le seguenti informazioni: <ul style="list-style-type: none">- alla sezione "Risk Management - Default Fund Parameters", l'ammontare del 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.				
[2] Utilizzando la procedura ancillare n.3 (c.d. Bilateral Settlement).				
[3] Gli importi in addebito saranno notificati da CC&G al Partecipante Diretto o al relativo Agente di Regolamento mediante: <ul style="list-style-type: none">- i Report MS14, MS53 e MS52;- il "preavviso di pagamento" inviato nel Sistema TARGET2 via ICM alle ore 7:45;- qualora attivata, la "Rendicontazione giornaliera dei pagamenti" (messaggi M03 via RNI e messaggi MT298 via SWIFT).				

Note (le parti evidenziate in giallo rappresentano i campi variabili del Report):

- a) **MMMT** è il Report per il Default Fund relativo ai Comparti Obbligazionario, Obbligazionario ICSD e X-COM;
MMDF è il Report per il Default Fund relativo ai Comparti Azionario e Derivati Azionari;
MMEL è il Report per il Default Fund relativo al Comparto Derivati dell'Energia;
MMAG è il Report per il Default Fund relativo al Comparto Derivati su Commodities Agricole.
- b) Alla voce "**Default Fund Comparto/i**" sono indicati i Comparti a cui il Default Fund in questione si riferisce;
- c) Alla voce "**Data variazione e regolamento Quote di Contribuzione**" è indicata la data di variazione e di regolamento delle Quote di Contribuzione;
- d) Alla voce "**Causale di pagamento**" è indicata la causale che sarà utilizzata da CC&G nei messaggi di addebito e accredito delle Quote di Contribuzione (**BOR-MMT** è la causale per il Default Fund relativo ai Comparti Obbligazionario, Obbligazionario ICSD e X-COM, **BOR-MDF** quella per i Comparti Azionario e Derivati Azionari, **BOR-MEL** quella per il Comparto Derivati dell'Energia e **BOR-MAG** quella per il Comparto Derivati su Commodities Agricole);
- e) Alla voce "**Variazione ammontare Default Fund**" è indicato "**SI**" o "**NO**" a seconda che l'ammontare del Default Fund in questione sarà modificato o lasciato invariato; se il valore sarà "**NO**", il ricalcolo delle Quote di Contribuzione sarà effettuato sulla base dell'attuale ammontare del Default Fund.
- f) Alle voci "**Da Euro**" e "**A Euro**" sarà indicato l'ammontare del Default Fund prima e dopo l'eventuale variazione; se l'ammontare del Default Fund resterà invariato, tali voci non saranno valorizzate;
- g) Alla voce "**Nella stessa giornata del**" sarà indicata la data (sempre corrispondente alla "Data di variazione e regolamento delle Quote di Contribuzione") in cui si svolgeranno le attività indicate nella parte successiva del Report.

I suddetti Report saranno resi disponibili sulle BCS e ICWS dei soli Partecipanti Diretti interessati, sulla base dei Comparti e i Sistemi di Garanzia a cui gli stessi aderiscono.



London
Stock Exchange Group

Allegato 3 – Messaggi informativi su BCS e ICWS

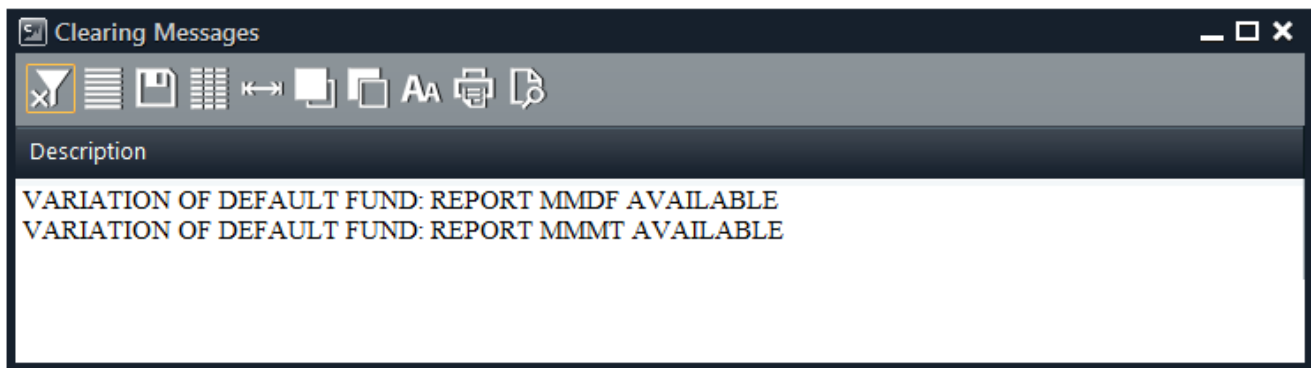
Messaggi informativi sulla BCS

La variazione dei Default Fund sarà notificata ai Partecipanti Diretti sulla BCS tramite appositi messaggi contenuti all'interno del pop-up menu "Clearing Messages" che si aprirà automaticamente sovrapponendosi agli altri menu al momento aperti.

I messaggi indicheranno la variazione dei Default Fund e la disponibilità dei relativi Report in BCS³.

Sarà cura del Partecipante tener conto delle sole segnalazioni di proprio interesse sulla base dei Sistemi di Garanzia e i Comparti ai quali aderisce.

Nell'esempio sottostante si illustrano i messaggi che apparirebbero in caso di variazione dei Default Fund relativi ai Comparti Azionario e Derivati Azionari (Report **MMDF**) e ai Comparti Obbligazionario, Obbligazionario ICSD e X-COM (Report **MMMT**):



In caso di contemporanea variazione di altri Default Fund, apparirebbero anche i messaggi relativi a ciascuno di essi:

- VARIATION OF DEFAULT FUND: REPORT **MMEL** AVAILABLE (in caso di variazione del Default Fund relativo al Comparto Derivati dell'Energia);
- VARIATION OF DEFAULT FUND: REPORT **MMAG** AVAILABLE (in caso di variazione del Default Fund relativo al Comparto Derivati su Commodities Agricole);
- VARIATION OF DEFAULT FUND: REPORT **MMIC** AVAILABLE (in caso di variazione del Default Fund relativo al Sistema di Garanzia MIC).

Oltre ai Report sopra indicati, CC&G metterà a disposizione in BCS il Data File **D31A** contenente le medesime informazioni in formato elaborabile⁴.

Scaricando i Report indicati nei messaggi e il Data File D31A sarà possibile verificare i dettagli di ciascuna variazione.

³ I nomi dei Report relativi a ciascun Default Fund sono indicati nell'Allegato 1.

⁴ Lo schema del Data File D31A è illustrato nell'Allegato 2.



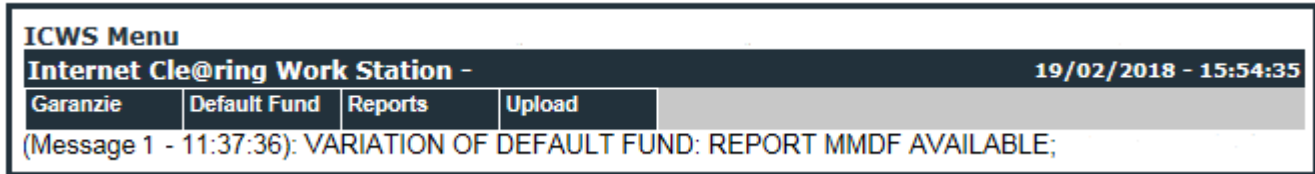
Messaggi informativi sulla ICWS

La variazione dei Default Fund sarà notificata sulla ICWS tramite appositi messaggi contenuti in un banner scorrevole posto al di sotto del Menu principale.

I messaggi indicheranno la variazione dei Default Fund e la disponibilità dei relativi Report in ICWS⁵.

Sarà cura del Partecipante tener conto delle sole segnalazioni di proprio interesse sulla base dei Sistemi di Garanzia e i Comparti ai quali aderisce.

Nell'esempio sottostante si illustra il messaggio che apparirebbe in caso di variazione del Default Fund relativo ai Comparti Azionario e Derivati Azionari (Report **MMDF**):



In caso di contemporanea variazione di altri Default Fund, il banner mostrerà, uno di seguito all'altro, i messaggi relativi a ciascuno di essi:

- VARIATION OF DEFAULT FUND: REPORT **MMMT** AVAILABLE (in caso di variazione del Default Fund relativo ai Comparti Obbligazionario, Obbligazionario ICSD e X-COM);
- VARIATION OF DEFAULT FUND: REPORT **MMEL** AVAILABLE (in caso di variazione del Default Fund relativo al Comparto Derivati dell'Energia);
- VARIATION OF DEFAULT FUND: REPORT **MMAG** AVAILABLE (in caso di variazione del Default Fund relativo al Comparto Derivati su Commodities Agricole);
- VARIATION OF DEFAULT FUND: REPORT **MMIC** AVAILABLE (in caso di variazione del Default Fund relative al Sistema di Garanzia MIC).

Oltre ai Report sopra indicati, CC&G metterà a disposizione in ICWS il Data File **D31A** contenente le medesime informazioni in formato elaborabile.⁶

Scaricando i Report indicati nei messaggi e il Data File D31A sarà possibile verificare i dettagli di ciascuna variazione.

⁵ I nomi dei Report relativi a ciascun Default Fund sono indicati nell'Allegato 1.

⁶ Lo schema del Data File D31A è illustrato nell'Allegato 2.



Market Notice

14th May 2018

Central Counterparty Guarantee System - Change of the communication's method of Default Fund's variations

Dear Clients,

We hereby inform you that, starting from **28th May 2018**, the Default Fund's variations will no longer be communicated through Market Notice⁷ but through the following new Reports and Data Files sent on BCS and ICWS:

Reports:

- **MMDF** (Variation of Default Fund for the Share and the Equity Derivatives Sections);
- **MMMT** (Variation of Default Fund for the Bond, the ICSD Bond and the X-COM Sections);
- **MMEL** (Variation of Default Fund for the Energy Derivatives Section);
- **MMAG** (Variation of Default Fund for the Agricultural Commodities Derivatives Section);
- **MMIC** (Variation of Default Fund for the New MIC Guarantee System).

Data File:

- **D31A** (Variation of Default Funds).

An example of the aforementioned new Reports is shown in Annex 1, while the Data File schema is shown in Annex 2.

The submission of the aforementioned new Reports and Data File on BCS and ICWS will be notified to Clearing Members - on the working day preceding the one of settlement of Contribution Quota - through an appropriate informative message sent on the same applications as illustrated in Annex 3.

In accordance with what is currently indicated in the Market Notice, the new Report and Data File will provide the following information:

- Default Fund affected by the variation;
- Date of variation and settlement of the Contribution Quota;
- Reason for payment;
- Variation or non-variation of Default Fund's amount;
- In the event of a change in the amount of Default Fund, the current amount and the new one, starting from the date of variation.

No variation is instead envisaged for settlement's method of Contribution Quota.

The templates of the new Reports and Data Files have been included respectively in the Technical Manual and the Data Service available on CC&G website www.lseg.com/ccg at section [Product & Services>Operation Manuals and Forms>Manuals](#).

Contact

Operations

Tel. +39.06.32395.321 / 303

e-mail: clearing.settlement@ccg.it

⁷ Currently notifications of variations to the Default Funds are made by CC&G through Market Notices sent by e-mail to the contact persons and published on CC&G website on the business day prior to the settlement of the Contribution Quota.



Annex 1- New Report for the communication of Default Fund's variations

An example of the new Report for the communication of Default Funds' variations is provided below:

Member: ABCD BANK ABCD Currency: EUR - EURO	CHANGE OF DEFAULT FUND	RP- MMMT a)	16 FEB 18	13:06:09	Page 1
Default Fund Section/s:	Bond, ICSD and X-COM b)				
Date of variation and settlement of Contr. Quota:	19/02/2018 c)				
Payment description:	BOR-MMT d)				
Variation of the amount of Default Fund:	YES e) [1]	From Euro:	3.800.000.000,00 f)	To Euro:	3.900.000.000,00 f)
On the same day 19/02/2018 g):					
- the variation of Contribution Quota to the Default Fund will be provided through 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 [2] (the Debit Period will start at 9:00 and will end at 9:30 CET) [3];					
- CC&G will credit PM account of creditor Members or their Settlement Agents [2].					
Notes:					
[1] On CC&G website www.lseg.com/ccg the following documents are available: - in section "Risk Management - Default Fund Parameters", the amount of the Default Fund and the other parameters used for the calculation of Contribution Quota; - in section "Risk Management", the calculation methodology of Contribution Quota.					
[2] Through the Ancillary procedure n.3 (Bilateral Settlement).					
[3] The debited amounts will be indicated to Clearing Members or their Settlement Agents by CC&G through: - the Clearing Reports MS14 and MS52; - the "Information Period" sent to TARGET2 System via ICM at 7:45 a.m.; - the "Daily Statement of Payments", if activated (messages M03 through RNI and messages MT298 through SWIFT).					

Notes (the parts highlighted in yellow represent the variable items of the Report):

- a) **MMMT** is the Report for the Default Fund relative to the Bond, the ICSD Bond and the X-COM Sections;
MMDF is the Report for the Default Fund relative to the Share and the Equity Derivatives Sections;
MMEL is the Report for the Default Fund relative to the Energy Derivatives Section;
MMAG is the Report for the Default Fund relative to the Agricultural Commodities Derivatives Section;
- b) The item "**Default Fund Section/s**" shows the Section/s to which the Default Fund in question refers;
- c) The item "**Date of variation and settlement of Contr. Quota**" shows the date of variation and settlement of Contribution Quota;
- d) The item "**Payment Description**" shows the description that will be used by CC&G in debit and credit payment messages of Contribution Quota (**BOR-MMT** will be used for the Default Fund relative to the Bond, the ICSD Bond and the X-COM Sections, **BOR-MDF** will be used for the Default Fund relative to the Share and the Equity Derivatives Sections, **BOR-MEL** will be used for the Default Fund relative to the Energy Derivatives Section and **BOR-MAG** will be used for the Default Fund relative to the Agricultural Commodities Derivatives Section);
- e) The item "**Variation of the amount of Default Fund**" indicates "**YES**" or "**NO**" depending on whether the amount of Default Fund in question will be modified or left unchanged; if the value is "NO", the recalculation of the Contribution Quota will be made on the basis of the current amount of the Default Fund;
- f) The items "**From Euro**" and "**To Euro**" indicate the amount of the Default Fund before and after any variation; if the amount remains unchanged these items will not be valued;
- g) The item "**On the same day**" will indicate the date (always corresponding to the "Date of variation and settlement of Contr. Quota") in which the activities indicated in the next part of the Report will take place.

The aforementioned Reports will be made available on the BCS and ICWS of the only Clearing Members involved, on the basis of the Sections and Guarantee Systems to which they participate.



London
Stock Exchange Group

Annex 2- New Data File for the communication of Default Funds' variations

The scheme of the new Data File **D31A** for the communication of Default Funds' variations is provided below:

Description	Len	Type	Notes
Date	8,0	N	Format yyyymmdd
Date of variation of Contribution Quota	8,0	N	Format yyyymmdd
ABI code	5,0	N	
Default Fund Code	3	A	(Values: MDF or MMT or MEL or MAG)
Variation of the Amount ?	1	A	(Y = Yes, N = No)
From €	18,2	N	
To €	18,2	N	
Currency	3	A	

The Data File corresponding to the Report provided in Annex 1 would be the following:

201802162018021933333MMTY0000003800000000000000039000000000EUR

Of course the Data File will contain one line for each Default Fund that will be recalculated in the day⁸.

The Data File will be made available on the BCS and ICWS of the only Clearing Members concerned, on the basis of the Sections and Guarantee Systems to which they participate.

⁸ Except for the Default Fund related to the MIC Guarantee System for which the Data Files are not provided.



Annex 3 – Informative messages on BCS and ICWS

Informative messages on the BCS

The variation of Default Funds will be notified to Clearing Members on the BCS through appropriate messages contained within the pop-up Menu “Clearing Messages” which will automatically open overlapping with the other menus currently open.

The messages will indicate the variation of the Default Fund and the availability of the related Report in BCS⁹.

Members will have to take into account only the messages of their own interest on the basis of the Sections and Guarantee Systems to which they participate.

The example below illustrates the messages that would appear in the event of a variation in the Default Funds related to the Share and the Equity Derivatives Sections (Report **MMDF**) and to the Bond, the ICSD Bond and the X-COM Sections (Report **MMMT**).



In the event of a simultaneous variation in other Default Funds, the related information messages would appear:

- VARIATION OF DEFAULT FUND: REPORT **MMEL** AVAILABLE (in case of variation of the Default Fund related to the Energy Derivatives Section);
- VARIATION OF DEFAULT FUND: REPORT **MMAG** AVAILABLE (in case of variation of the Default Fund related to the Agricultural Commodities Derivatives Section);
- VARIATION OF DEFAULT FUND: REPORT **MMIC** AVAILABLE (in case of variation of the Default Fund related to the MIC Guarantee System).

In addition to the above mentioned Reports, CC&G will make available in BCS the Data File **D31A** containing the same information in processable format¹⁰.

By downloading the Reports indicated in the messages and the Data File D31A, Clearing Members will be able to check the details of each variation.

⁹ The names of the Reports related to each Default Fund are indicated in Annex 1.

¹⁰ The scheme of Data File D31A is shown in Annex 2.



Informative messages on the ICWS

The variation of the Default Funds will be notified on the ICWS through appropriate messages contained in a sliding banner located below the main Menu.

The messages will indicate the variation of the Default Fund and the availability of the related Report in ICWS¹¹.

Members will have to take into account only the messages of their own interest on the basis of the Sections and Guarantee Systems to which they participate.

The example below illustrates the message that would appear in case of variation of the Default Fund related to the Share and the and Equity Derivatives Sections (Report **MMDF**):

ICWS Menu			
Internet Cle@ring Work Station -			19/02/2018 - 15:54:35
Garanzie	Default Fund	Reports	Upload
(Message 1 - 11:37:36): VARIATION OF DEFAULT FUND: REPORT MMDF AVAILABLE;			

In case of simultaneous variation of other Default Funds, the banner will show, one after the other, the messages relating to each of them:

- VARIATION OF DEFAULT FUND: REPORT **MMMT** AVAILABLE (in case of variation of the Default Fund related to the Bond, the ICSD Bond and the X-COM Sections);
- VARIATION OF DEFAULT FUND: REPORT **MMEL** AVAILABLE (in case of variation of the Default Fund related to the Energy Derivatives Section);
- VARIATION OF DEFAULT FUND: REPORT **MMAG** AVAILABLE (in case of variation of the Default Fund related to the Agricultural Commodities Derivatives Section);
- VARIATION OF DEFAULT FUND: REPORT **MMIC** AVAILABLE (in case of variation of the Default Fund related to the MIC Guarantee System).

In addition to the above mentioned Reports, CC&G will make available in ICWS the Data File **D31A** containing the same information in processable format¹².

By downloading the Reports indicated in the messages and Data File D31A, Clearing Members will be able to check the details of each variation.

¹¹ The names of the Reports related to each Default Fund are indicated in Annex 1.

¹² The scheme of Data File D31A is shown in Annex 2.

