

---

# Market Notice

14 Maggio 2018

## Sistema di Garanzia MIC - Modifica della modalità di comunicazione delle variazioni del Default Fund

---

*English version follows*

Gentili Clienti,

si informa che, a decorrere dal **28 Maggio 2018**, le variazioni del Default Fund relativo al Sistema di Garanzia MIC saranno comunicate da CC&G tramite il nuovo Report **MMIC** illustrato nell'Allegato 1 e non più tramite Market Notice<sup>1</sup>.

L'invio del suddetto Report su ICWS e BCS sarà notificato ai Partecipanti il giorno lavorativo precedente quello di regolamento delle Quote di Contribuzione, tramite un apposito messaggio informativo inviato sulle medesime applicazioni come illustrato nell'Allegato 2.

Conformemente a quanto indicato attualmente nel Market Notice, il nuovo Report fornirà le seguenti informazioni:

- 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.

Lo schema del nuovo Report MMIC è stato inserito nel Manuale Tecnico Clearing Reports, disponibile sul sito Internet di CC&G [www.lseg.com/ccg](http://www.lseg.com/ccg) alla sezione [MIC>Operation Manuals and Forms](#).

### Contatti utili

#### Operations

Tel. 06.32395.321 / 303

e-mail: [clearing.settlement@ccg.it](mailto:clearing.settlement@ccg.it)

---

<sup>1</sup> Attualmente le comunicazioni di variazione del Default Fund sono effettuate da CC&G tramite Market Notice, inviato via e-mail ai referenti e pubblicato sul sito Internet di CC&G il giorno lavorativo precedente quello di regolamento delle Quote di Contribuzione.



## Allegato 1 – Nuovo Report MMIC (Variazione Default Fund MIC)

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

Ader.: BAUN BANCA UNO SPA	VARIAZIONE DEFAULT FUND	RP-MMIC	16 FEB 18	15:27:07	Pag. 1
Valuta: EUR - EURO	New-MIC				
Data variazione e regolamento Quote di Contribuzione: 19/02/2018 a)					
Causale di pagamento: BOR-MIC					
Variazione ammontare Default Fund: SI b) [1] Da Euro: 65.000.000,00 c) A Euro: 60.000.000,00 c)					
Nella stessa giornata del 19/02/2018 d):					
- 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 <a href="http://www.lseg.com/ccg">www.lseg.com/ccg</a> sono disponibili le seguenti informazioni:					
- alla sezione "New MIC - Default Fund Parameters", l'ammontare del Default Fund e gli altri parametri utilizzati per il calcolo delle Quote di Contribuzione;					
- alla sezione "New MIC - Documentation", 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:					
- il Report MC14;					
- 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):**

- Alla voce **"Data variazione e regolamento Quote di Contribuzione"** è indicata la data di variazione e di regolamento delle Quote di Contribuzione;
- Alla voce **"Variazione ammontare Default Fund"** è indicato **"SI"** o **"NO"** a seconda che l'ammontare del Default Fund 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;
- 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;
- 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.

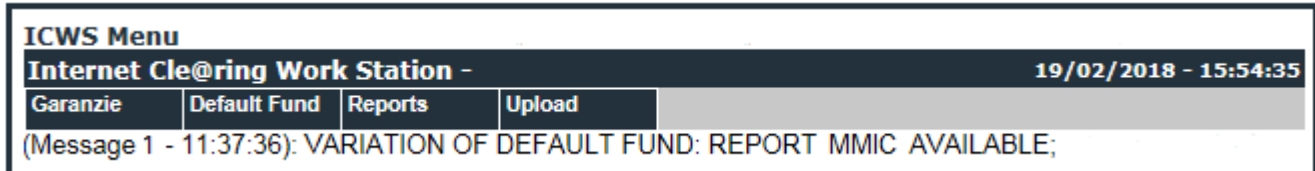


## Allegato 2 – Messaggi informativi su ICWS e BCS

### Messaggi informativi sulla ICWS

La variazione del Default Fund sarà notificata sulla ICWS tramite un apposito messaggio contenuto in un banner scorrevole posto al di sotto del Menu principale.

Come illustrato nell'esempio sottostante, il messaggio indicherà la disponibilità in ICWS del Report **MMIC**<sup>2</sup> contenente i dettagli della variazione:



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

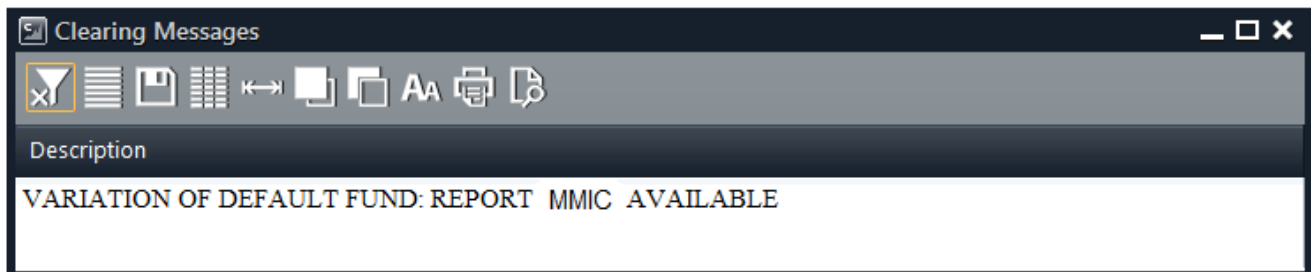
- VARIATION OF DEFAULT FUND: REPORT **MMDF** AVAILABLE (in caso di variazione del Default Fund relativo ai Comparti Azionario e Derivati Azionari);
- VARIATION OF DEFAULT FUND: REPORT **MMMT** AVAILABLE (in caso di variazione del Default Fund relativo ai Comparti Obbligazionario, Obbligazionario ICSD 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);

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

### Messaggi informativi sulla BCS

La variazione del Default Fund sarà notificata ai Partecipanti Diretti sulla BCS tramite un apposito messaggio contenuto all'interno del pop-up Menu "Clearing Messages" che si aprirà automaticamente sovrapponendosi agli altri menu al momento aperti.

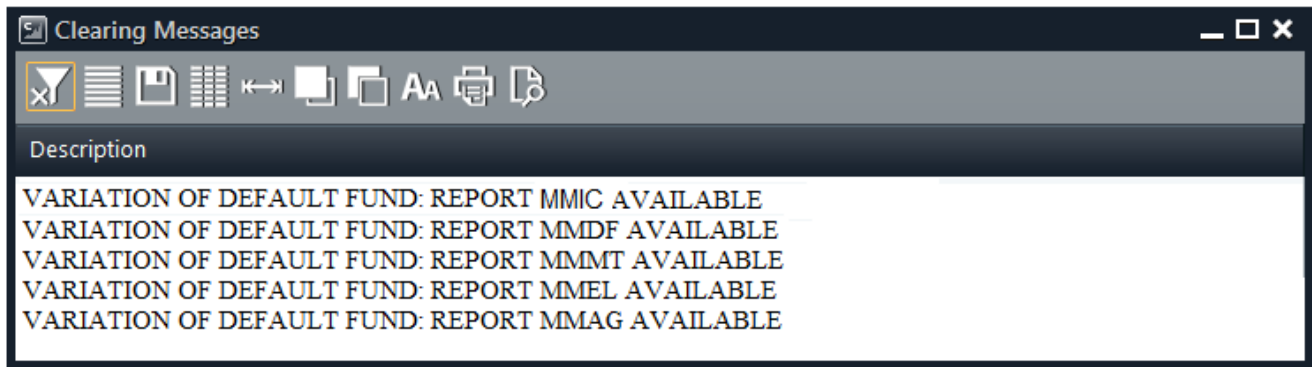
Come illustrato nell'esempio sottostante, il messaggio indicherà la disponibilità in BCS del Report **MMIC**<sup>2</sup> contenente i dettagli della variazione:



<sup>2</sup> Il Report MMIC è illustrato nell'Allegato 1.



In caso di contemporanea variazione di altri Default Fund, il Menu mostrerà anche i messaggi indicanti la presenza in BCS dei Report relativi a ciascuno di essi, come illustrato nell'esempio sottostante:



Il Report **MMDF** conterrà i dati della variazione del Default Fund relativo ai Comparti Azionario e Derivati Azionari;

Il Report **MMMT** conterrà i dati della variazione del Default Fund relativo ai Comparti Obbligazionario, Obbligazionario ICSD e X-COM;

Il Report **MMEL** conterrà i dati della variazione del Default Fund relativo al Comparto derivati dell'Energia;

il Report **MMAG** conterrà i dati della variazione del Default Fund relativo al Comparto Derivati su Commodities Agricole.

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



**London**  
Stock Exchange Group

---

# Market Notice

14<sup>th</sup> May 2018

## MIC Guarantee System – Change of the communication’s method of Default Fund’s variations

---

Dear Clients,

We hereby inform you that, starting from **28<sup>th</sup> May 2018**, the variations of Default Fund related to the MIC Guarantee System will be communicated by CC&G to Members through the new Report **MMIC** illustrated in Annex 1 and no longer through a Market Notice<sup>3</sup>.

The submission of the aforementioned Report on ICWS and BCS will be notified to Members - on the working day preceding the one of settlement of Contribution Quota - through an appropriate information message sent on the same applications, as illustrated in Annex 2.

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

- 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 the 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 template of the new MMIC Report has been included in the Technical Manual Clearing Reports, available on CC&G website [www.lseg.com/ccg](http://www.lseg.com/ccg) at section [MIC>Operation Manuals and Forms](#).

### Contact

#### Operations

Tel. +39.06.32395.321 / 303

e-mail: [clearing.settlement@ccg.it](mailto:clearing.settlement@ccg.it)

---

<sup>3</sup> Currently, notifications of Default Fund’s variations are made by CC&G through a Market Notice, 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 MMIC (Default Fund variation)

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

Member: ABCD BANK ABCD Currency: EUR - EURO	CHANGE OF DEFAULT FUND New-MIC	RP-MMIC	16 FEB 18	15:27:07 Page 1
Date of variation and settlement of Contr. Quota:	19/02/2018 a)			
Payment description:	BOR-MIC			
Variation of the amount of Default Fund:	YES b) [1]	From Euro:	65.000.000,00 c)	To Euro: 60.000.000,00 c)
On the same day 19/02/2018 d):				
<ul style="list-style-type: none"><li>- the variation of Contribution Quota to the Default Fund will be provided through the ICWS (Default Fund Menu) and the message M01 through RNI;</li><li>- debtor Members or their Settlement Agents will have to fund their PM account in the TARGET2 System in order to allow CC&amp;G to direct debit the amount due [2] (the Debit Period will start at 9:00 and will end at 9:30 CET) [3];</li><li>- CC&amp;G will credit PM account of creditor Members or their Settlement Agents [2].</li></ul>				
Notes:				
[1] On CC&G website <a href="http://www.lseg.com/ccg">www.lseg.com/ccg</a> the following documents are available: <ul style="list-style-type: none"><li>- in section "New MIC - Default Fund Parameters", the amount of the Default Fund and the other parameters used for the calculation of Contribution Quota;</li><li>- in section "New MIC - Documentation", the calculation methodology of Contribution Quota.</li></ul>				
[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: <ul style="list-style-type: none"><li>- the Clearing Report MC14;</li><li>- the "Information Period" sent to TARGET2 System via ICM at 7:45 a.m.;</li><li>- the "Daily Statement of Payments", if activated (messages M03 through RNI and messages MT298 through SWIFT).</li></ul>				

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

- The item "Date of variation and settlement of Contr. Quota" shows the date of variation and settlement of Contribution Quota;
- The item "Variation of the amount of Default Fund" indicates "YES" or "NO" depending on whether the amount of Default Fund 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;
- The items "From Euro" and "To Euro" indicate the amount of the Default Fund before and after any variation;
- 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.



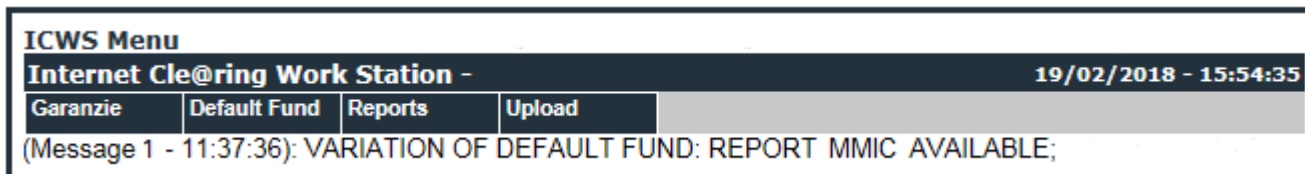
**London**  
Stock Exchange Group

## Annex 2 – Informative message on ICWS and BCS

### Informative message on the ICWS

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

As shown in the example below, the message will indicate the availability in ICWS of Report **MMIC**<sup>4</sup> containing the details of the variation:



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

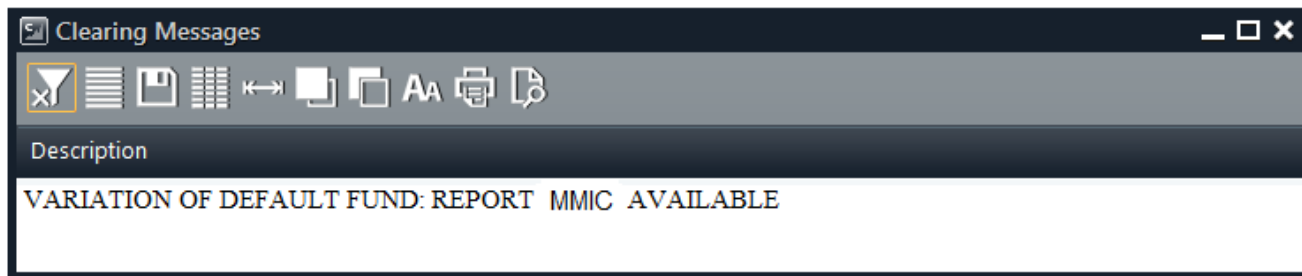
- VARIATION OF DEFAULT FUND: REPORT **MMDF** AVAILABLE (in case of variation of the Default Fund related to the Share and the Equity Derivatives Sections);
- VARIATION OF DEFAULT FUND: REPORT **MMMT** AVAILABLE (in case of variation of the Default Fund related to the Bond, the ICSD Bond and the X-COM 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 Default Fund related to the Agricultural Commodities Derivatives Section);

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

### Informative messages on the BCS

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

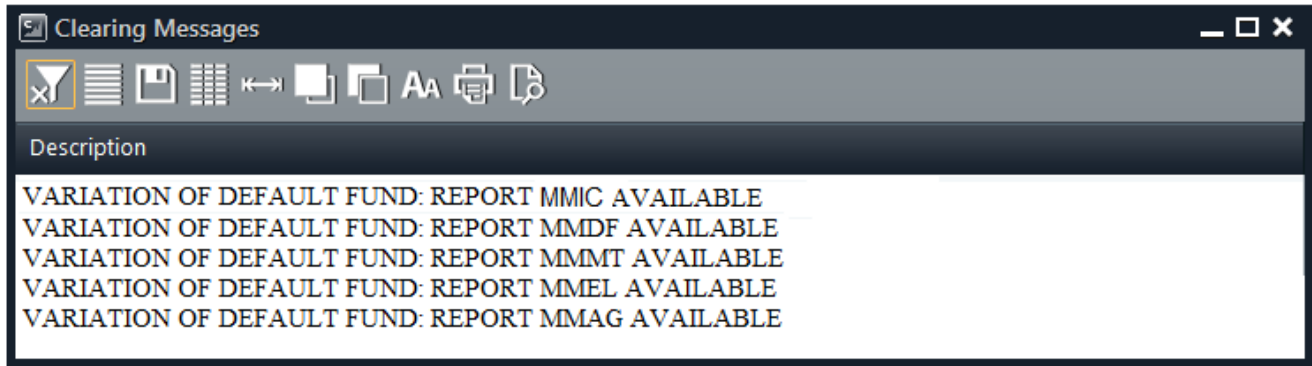
As shown in the example below, the message will indicate the availability in BCS of the Report **MMIC**<sup>4</sup> containing the details of the variation.



<sup>4</sup> Report MMIC is illustrated in Annex 1.



In case of simultaneous variation of other Default Funds, the Menu will also show the messages indicating the presence in BCS of the Reports related to each of them, as shown in the example below:



Report **MMDF** will contain details of the variation of Default Fund related to the Share and the Equity Derivatives Sections;

Report **MMMT** will contain details of the variation of Default Fund related to the Bond, the ICSD Bond and the X-COM Sections;

Report **MMEL** will contain details of the variation of Default Fund related to the Energy Derivatives Section;

Report **MMAG** will contain details of the variation of Default Fund related to the Agricultural Commodities Derivatives Section.

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



**London**  
Stock Exchange Group