

---

# Market Notice

15 Gennaio 2018

## CC&G: Richiesta di dati in materia di esposizioni dei Partecipanti nei confronti delle CCP

---

*English version follows*

Gentili Clienti,

in data 29 aprile 2016 sono stati pubblicati da parte dell'ESMA i risultati del primo "EU wide CCP stress test", basato sui dati raccolti ed inviati dall'industria relativi all'anno 2015. In tale contesto, l'ESMA ha colto l'occasione per rilasciare specifiche raccomandazioni in materia di requisiti di partecipazione alla CCP.

In particolare, l'ESMA raccomanda che le Autorità competenti si assicurino che le CCP vigilate considerino, in tema di requisiti di partecipazione le eventuali perdite verso le quali i partecipanti si trovino esposti in ragione della partecipazione in molteplici CCP, considerando anche le potenziali perdite di risorse mutualizzate prefinanziate e non prefinanziate, sulla base dei dati che dovranno essere forniti dai partecipanti stessi.

Alla luce della sopra esposta raccomandazione, CC&G con la presente *market notice* richiede ai propri partecipanti di inviare alla stessa i dati rilevanti in materia di esposizioni aggregate verso tutte le controparti centrali delle quali essi siano partecipanti, ai fini della valutazione in materia di requisiti di partecipazione di cui all'art. 37 EMIR. Tali dati dovranno essere rappresentativi delle esposizioni al 31 dicembre dell'anno concluso.

Per quanto riguarda le modalità operative dell'adempimento, si richiede ai partecipanti di compilare e inviare alla CCP il modulo allegato, integrato dei dati rilevanti in loro possesso. Tale approccio si pone in conformità con le modalità elaborate dall'industria e dalle associazioni di categoria dei partecipanti e delle CCP.

Si invitano i partecipanti a compilare le informazioni richieste in allegato ed inviarle via e-mail a CC&G entro **30 giorni dalla presente market notice [i.e. 15 febbraio 2018]**.

Successivamente sarà avviato il corrispondente processo di revisione del Regolamento e delle relative Istruzioni e Allegati.

Per ogni ulteriore informazione contattare:

### Post Trade Sales

Tel: +39.02.7242.6501

e-mail: [pt.sales@lseg.com](mailto:pt.sales@lseg.com)

### Membership

Tel: +39.02.7242.6501

e-mail: [client.services@lseg.com](mailto:client.services@lseg.com)

### Risk Management

Tel: +39.06.32395.444

e-mail: [rm.group@lseg.com](mailto:rm.group@lseg.com).



**London**  
Stock Exchange Group

## ALLEGATO

### Modulo di richiesta di dati in materia di esposizioni dei partecipanti nei confronti delle CCP

Denominazione sociale		
Sede legale		
Città	CAP	Nazione
Codice LEI		Codice ABI e Codice CED

	Esposizioni del partecipante verso tutte le CCP al 31 dicembre 2017 (anno antecedente il momento di compilazione del modulo)	
	Risorse prefinanziate (i.e. contributi al default fund)	Risorse non prefinanziate (i.e. richieste di versamento di risorse addizionali previste da regolamento)
Valuta		
Identificativo del partecipante		

#### Note

##### 1. Generale

- La valuta utilizzata per riportare i dati è quella selezionata dal partecipante.
- La presente richiesta di dati avverrà con cadenza annuale. I dati dovranno rappresentare la situazione al 31 dicembre dell'anno antecedente alla compilazione del presente modulo (ad es. per una richiesta nel 2017 i dati riportati rappresenteranno la situazione al 31 dicembre 2016). I partecipanti avranno cura di inviare il presente modulo compilato entro trenta (30) giorni dalla ricezione della richiesta da parte della CCP richiedente.
- *'Esposizione'* indica l'ammontare delle perdite verso le quali un partecipante si trovi esposto in ragione della sua partecipazione in *tutte* le CCP delle quali il partecipante sia membro a livello globale (non solo europeo).
- *'Partecipante'* indica la persona giuridica partecipante alla CCP, esclusi i soggetti ad essa affiliati.

##### 2. Risorse non prefinanziate

- *'richieste di versamento di risorse addizionali'* indica il numero di richieste di versamento verso le quali il partecipante risulta vincolato come da relativo regolamento della CCP.
- Presupposti:
  - In caso di evento di default singolo.
  - In caso di richieste illimitate, includere l'importo equivalente a tre (3) richieste di versamento di risorse addizionali, salvo diversa indicazione da parte della CCP (ad es. disposizioni che impongono una (1) richiesta di versamento di risorse addizionali nel caso in cui il partecipante receda dalla CCP).
  - Nei riguardi delle CCP considerate a livello globale (non solo CCP europee)

---

# Market Notice

15 January 2018

## CC&G: Data request related to Direct Member exposure toward CCPs

---

Dear Clients,

on the 29 of April 2016 ESMA published the results of the first “*EU wide CCP stress test*”, based on data collected and sent by the CCP industry concerning year 2015. On that occasion ESMA also issued specific recommendations in regard to CCP’s participation requirements.

In particular, ESMA recommends that competent Authorities make sure that supervised CCPs, while assessing their participation requirements, also consider the possible exposures of their clearing members towards all CCPs they are members of, distinguishing also between losses on pre-funded and non-pre-funded resources, on the basis of the data which will be sent to the CCP by the same participants.

Considering the above mentioned recommendation, CC&G asks participants via the present market notice, to send the data depicting their aggregate exposures towards all the CCPs they are members of, so as to operate the assessment of the participation requirements foreseen in art. 37 EMIR. The data shall be representative of the exposures as of 31 December of the closed year.

In regard to the operational modalities, participants are required to fill and send back the attached template, integrated with the requested data. This approach is compliant with the procedures agreed by the industry and the participants’ and CCPs’ associations.

Participants are therefore invited to report and send back to CC&G the information requested in the attached template **no later than 30 days after the reception of the present market notice [i.e. 15 February 2018]**.

The necessary review of CC&G Rules, Instructions and Annexes will follow successively.

For any additional information please contact:

**Post Trade Sales**

Tel: +39.02.7242.6501

e-mail: [pt.sales@lseg.com](mailto:pt.sales@lseg.com)

**Membership**

Tel: +39.02.7242.6501

e-mail: [client.services@lseg.com](mailto:client.services@lseg.com)

**Risk Management**

Tel: +39.06.32395.444

e-mail: [rm.group@lseg.com](mailto:rm.group@lseg.com)



**London**  
Stock Exchange Group

## ANNEX

# Request Form of data related to Direct Members' exposure toward CCPs

Corporate Name		
Registered office address		
City	Post code	Country
LEI Code		ABI and CED Code

	Exposure of Clearing Member to all CCPs as of 31 <sup>st</sup> December of 2017 (year before completing this template)	
	Pre-funded resources (i.e. default fund contributions)	Non-pre-funded resources (i.e. assessment powers committed)
Currency		
Name of Clearing Member		

### Notes

#### 3. General

- The currency used to report data is the one chosen by clearing members.
- The request for this data will be made once a year. The data should therefore reflect the figure as of 31<sup>st</sup> December of the year before completing this template (e.g. For a data request in 2017, the data should be reported as of 31<sup>st</sup> December 2016). Clearing members should return this template filled-in to the requesting CCP thirty (30) calendar days after receiving the request from the requesting CCP.
- '*Exposure*' means the amount of losses that the clearing member could be exposed to, due to its participation in *all* CCPs that the clearing member may be using at global level (not just European level).
- '*Clearing member*' refers to the legal entity being member of the CCP, not to its affiliates.

#### 4. Non-pre-funded resources

- '*Assessment powers*' refers to the number of assessments committed as included in the relevant CCP rulebook.
- Assumptions:
  - Under a single default event
  - If unlimited, please include the figure equivalent to three (3) assessments, unless otherwise indicated by the CCP (e.g. rules such as one (1) assessment if the clearing member withdraws from the CCP)
  - Across global CCPs (not only EU CCPs)