

---

# Market Notice

6 marzo 2018  
ON\_15/2018

## Sistema delle penali

### Adeguamento dei parametri di penalizzazione sanzionatori

---

**All'attenzione di:** DCP, ICP  
**Argomento:** Sistema delle penali  
Adeguamento dei parametri sanzionatori

Gentile Cliente,

Facciamo seguito alla MN n. 98 del 12 dicembre 2017 per informarvi che Monte Titoli ha completato con successo l'implementazione e il test interno delle nuove percentuali di penalizzazione che, in linea con le previsioni del Regolamento Delegato UE 2017/389, prevedono l'adozione graduale dei parametri previsti dalla CSDR.

In particolare, sono stati rivisti i parametri di penalizzazione come segue:

- azioni: si applicherà un tasso di penalizzazione pari a 1,0 bps per tutti i titoli azionari ad eccezione di quelli negoziati sui mercati di crescita per le PMI per i quali il tasso sarà pari a 0,25 bps, in linea con le disposizioni comunitarie;
- obbligazioni: sarà mantenuto l'attuale tasso di penalizzazione pari a 0,1 bps;
- Altri titoli (quali ad esempio ETF, warrant etc.): sarà adottato il tasso di penalizzazione previsto dalla normativa europea pari a 0,5 bps.

Il nuovo sistema, pur mantenendo temporaneamente sospeso il processo di addebito e accredito delle penali, gestirà giornalmente le seguenti attività:

- i. Calcolo delle penali;
- ii. Invio dei report alle Autorità di Vigilanza;
- iii. Comunicazione delle penali e dei mancati regolamenti agli intermediari interessati;
- iv. Storizzazione delle evidenze processate.

---

# Market Notice

6 marzo 2018

ON\_15/2018

---

## 1.0 Piano delle prove

Lo scenario oggetto di validazione a cura dei clienti prevede la sospensione dei report attualmente vigenti e la sostituzione dei medesimi con nuovi report e nuove percentuali di applicazione del regime sanzionatorio.

Durante il periodo di test esterno i clienti dovranno verificare, nel merito:

1. la correttezza del calcolo delle penali;
2. la corretta attribuzione delle penali al soggetto interessato;
3. l'adeguatezza della reportistica, così come previsto dal nuovo modello che include i nuovi parametri di penalizzazione.

Il processo di addebito e accredito monetario delle penalizzazioni / bonus non è invece oggetto del piano di test, essendo rimasto invariato.

---

## 2.0 Date dei test e di rilascio

I test si svolgeranno dal 12 marzo 2018 al 23 marzo 2018, nell'ambiente di produzione di Monte Titoli.

I partecipanti ai collaudi sono invitati ad effettuare le verifiche della procedura di estrazione delle posizioni e di applicazione delle penali e a trasmettere via mail, entro il 23 marzo 2018 all'indirizzo: **mt-test-sett@lseg.com**, la conferma di avvenuta esecuzione dei test con l'indicazione del risultato ottenuto.

Monte Titoli considererà l'assenza di riscontro quale silenzio assenso al corretto funzionamento della procedura e, subordinatamente al buon esito dei test esterni, l'avvio in produzione è previsto per il 3 aprile 2018.

---

# Market Notice

6 marzo 2018  
ON\_15/2018

Conseguentemente, le Istruzioni al Servizio di Regolamento saranno adeguate e pubblicate sul sito di Monte Titoli.

Per ogni richiesta di supporto durante la fase di test si prega di fare riferimento al seguente indirizzo:

## Settlement Operations

e-mail: [mt-test-sett@lseg.com](mailto:mt-test-sett@lseg.com)