
CC&G Operational Notice

28 Novembre 2018

Comparto Obbligazionario ICSDs – Interventi di rettifica sulle posizioni contrattuali

All'attenzione di: *Partecipanti diretti, Clienti negoziatori e Agenti di Regolamento del Comparto Obbligazionario ICSDs*

Priorità: *Alta*

Argomento: *Automazione della gestione delle coupon compensation mediante addebito diretto: Conferma della data di go live*

Gentile Cliente,

Si fa seguito alla comunicazione del 24 ottobre in merito all'automazione della gestione delle coupon compensation mediante addebito diretto, per confermare il buon esito dei test e la data di modifica della procedura in ambiente di produzione a partire dal 3 dicembre.

Si riportano allegati al presente comunicato le modifiche apportate agli Allegati alle Istruzioni per tenere conto della nuova procedura.

Per i Partecipanti che non abbiano fornito il modulo per la scelta del modello di netting, sarà impostato il modello "NC" che prevede che il saldo delle coupon compensation comprenda tutte le coupon compensation dello stesso Partecipante sullo stesso ISIN, sullo stesso evento societario, per conto. I conti di regolamento impostati saranno gli stessi previsti per la liquidazione.



London
Stock Exchange Group

Operational Notice

28 Novembre 2018

Per eventuali ulteriori informazioni, si prega di contattare i seguenti uffici:

Ufficio Post Trade Sales

E-mail: salesteam@lseq.com

Tel: +39 02 72426504/ 02 33635283

Ufficio Membership

E-mail: client.services@lseq.com

Tel: +39 02 72426501

Ufficio Operations

E-mail: CC&G-SettlementOperations@lseq.com

Tel: +39 06 32395303

Cassa di Compensazione e Garanzia

Stralcio modifiche agli Allegati per
l'automazione dei pagamenti delle coupon
compensation.

3 dicembre 2018

Allegati alle Istruzioni

INTERVENTI SULLE POSIZIONI CONTRATTUALI

ALLEGATO B.716A.1

INTERVENTI DI RETTIFICA SULLE POSIZIONI CONTRATTUALI DEL COMPARTO OBBLIGAZIONARIO ICSD

Norme di carattere generale

CC&G effettua gli interventi di rettifica delle Posizioni contrattuali sulla base delle rettifiche effettuate da parte del Servizio di Liquidazione o in assenza di rettifiche da parte dello stesso sulla base dei criteri di seguito indicati basandosi sulle informazioni messe a disposizione dal Servizio di Liquidazione gestito da Euroclear Bank.

Qualora gli interventi di rettifica prevedano l'inserimento di una istruzione di regolamento di solo contante (cd compensazioni) queste sono effettuate al lordo dell'eventuale tassazione.

I costi o le penalità eventualmente applicate dal Servizio di Liquidazione a CC&G sono posti a carico dei Partecipanti interessati.

CC&G effettua le seguenti operazioni di rettifica:

Coupon Compensation

CC&G effettua gli interventi di rettifica delle Posizioni contrattuali sulla base delle rettifiche effettuate dal Servizio di Liquidazione gestito da Euroclear Bank, il quale prevede che qualora si verifichino le seguenti condizioni:

- Data di regolamento contrattuale (CSD) precedente la Interest Period Ending Date (IPED)
- Data di regolamento effettiva (ASD) successiva alla Record Date (RD)

sia immessa una istruzione contante di importo pari alla cedola lorda (coupon compensation).

La data valuta della coupon compensation è la ASD o la data valuta del pagamento del coupon se successiva alla ASD.

Per i Partecipanti, o i loro Settlement Agent, che non abbiano un conto presso il Servizio di Liquidazione gestito da Euroclear Bank o nei casi in cui Euroclear Bank non effettui compensazioni in automatico (ad esempio in presenza di tassazione), CC&G comunica ai Partecipanti le istruzioni di liquidazione interessate, a partire da S-1, e le relative compensazioni ~~da effettuare~~ al lordo di eventuale tassazione. ~~(immissione da parte dei Partecipanti di istruzioni di accredito del conto 13300 di CC&G presso Euroclear e successiva immissione da parte di CC&G di accredito del conto del Partecipante presso i Sistemi di Liquidazione).~~

CC&G crea un saldo di tutte le coupon compensation del Partecipante relative allo stesso evento societario di ciascuna Posizione Contrattuale aggregata nei saldi bilaterali calcolati secondo quanto indicato nel Manuale per la creazione dei saldi netti per gli ICSD. Il pagamento è processato il giorno successivo al regolamento di tutte le istruzioni di regolamento sottostanti il saldo, purché sia stata raggiunta la data di pagamento dell'evento (saldo definitivo).

Tutte le istruzioni di pagamento in addebito dei Partecipanti sono immesse da CC&G per il loro regolamento alle ore 10.00 tramite messaggi Swift MT202. Il conto accreditato è il conto di regolamento di CC&G n. 13300

Allegati alle Istruzioni

presso Euroclear Bank. CC&G effettua il pagamento del Partecipante a credito solo dopo il buon fine dei pagamenti a debito.

Le istruzioni di accredito in Euro sono inviate alle ore 12.00; le istruzioni di accredito in Dollari sono inviate alle ore 17.00

~~I Partecipanti saranno tenuti ad effettuare gli accrediti via MT202 al momento del regolamento dell'istruzione di liquidazione.~~

~~Al fine di permettere ai partecipanti di effettuare le verifiche relative alle compensazioni da effettuare CC&G invierà, al termine del ciclo di regolamento "mandatory" una comunicazione contenente le coupon compensation che il Partecipante deve avere effettuato nel giorno, sulla base del regolamento delle istruzioni oggetto di rettifica che si sono regolate.~~

~~Il Partecipante dovrà verificare di aver effettuato tutte le compensazioni indicate in tale comunicazione.~~

~~CC&G effettuerà gli accrediti in favore dei Partecipanti in ritiro alla data di regolamento dell'istruzione oggetto di rettifica, successivamente alla ricezione del corrispondente pagamento da parte del Partecipante in consegna, sulla base delle informazioni contenute nella suddetta comunicazione, a meno di interventi effettuati automaticamente dal Servizio di Liquidazione gestito da Euroclear Bank.~~

Gli interventi di rettifica delle Posizioni contrattuali, comunicati da CC&G, sono determinati sulla base dei criteri riportati nella tabella seguente.

EVENTO	GESTIONE AUTOMATICA DELL'EVENTO DI ECB	CONTO DI LIQUIDAZIONE DEL PARTECIPANTE	OPERAZIONE ORIGINARIA	OPERAZIONI DERIVATE
Pagamento coupon	SI	EB	Nessun intervento	<u>Actual Settlement Date:</u> EB effettua automaticamente la coupon compensation.
		CLE	Nessun intervento	<u>Actual Settlement Date:</u> CC&G genera una coupon compensation a debito del Partecipante in consegna e a credito del Partecipante in ritiro richiede al partecipante in consegna di effettuare un accredito sul conto di liquidazione di CC&G di un importo pari alla cedola al lordo dell'eventuale tassazione. e successivamente effettua un accredito per lo stesso importo al Partecipante in ritiro tramite MT202.
Pagamento coupon	NO		Nessun intervento	<u>Actual Settlement Date:</u> CC&G genera una coupon compensation a debito del Partecipante in consegna e a credito del Partecipante in ritiro di un importo pari alla cedola al lordo dell'eventuale tassazione. CC&G¹ richiede al partecipante in consegna di effettuare un accredito sul conto di liquidazione di CC&G¹ per un importo pari alla cedola al lordo dell'eventuale tassazione e successivamente accredita il Partecipante in ritiro per lo stesso importo tramite MT202.

¹ ~~I trasferimenti di contante saranno effettuati da CC&G e dai Partecipanti secondo le deadline previste dal servizio di liquidazione.~~