

31 maggio 2022

MIGRAZIONE AD UN MODELLO DI MARGINAZIONE DI TIPO VAR SUI TITOLI DI STATO ITALIANI, SPAGNOLI, PORTOGHESI ED IRLANDESI

All'attenzione di:	Partecipanti di Euronext Clearing sui Comparti Obbligazionari
Priorità:	Alta
Argomento:	Migrazione ad una metodologia di marginazione di tipo VaR (FIRE)

Gentili Clienti,

come anticipato tramite la Market Notice del 27 settembre 2021 ([Market Notice FIRE](#)), un nuovo modello di marginazione di tipo VaR (FIRE) andrà a sostituire il modello di marginazione di tipo SPAN (MVP) attualmente applicato a tutti gli strumenti obbligazionari.

La data di go live sarà il 20 giugno 2022 con effetto sui margini infra-giornalieri.

Gli strumenti oggetto del cambiamento metodologico includono i titoli di stato italiani, spagnoli, portoghesi ed irlandesi negoziati nei comparti obbligazionario ed obbligazionario ICSD.

La metodologia MVP continuerà ad applicarsi a tutti i rimanenti strumenti obbligazionari (i.e. obbligazioni corporate e titoli di stato emessi da altri Paesi rispetto a quelli sopra menzionati).

This publication is for information purposes only and is not a recommendation to engage in investment activities. This publication is provided "as is" without representation or warranty of any kind. Whilst all reasonable care has been taken to ensure the accuracy of the content, Euronext does not guarantee its accuracy or completeness. Euronext will not be held liable for any loss or damages of any nature ensuing from using, trusting or acting on information provided. No information set out or referred to in this publication shall form the basis of any contract. The creation of rights and obligations in respect of financial products that are traded on the exchanges operated by Euronext's subsidiaries shall depend solely on the applicable rules of the market operator. All proprietary rights and interest in or connected with this publication shall vest in Euronext. No part of it may be redistributed or reproduced in any form without the prior written permission of Euronext.

Euronext refers to Euronext N.V. and its affiliates. Information regarding trademarks and intellectual property rights of Euronext is located at [euronext.com/terms-use](https://www.euronext.com/terms-use).

© 2022, Euronext N.V. - All rights reserved.

Il manuale di rischio e il manuale sui nuovi flussi di dati del modello FIRE sono disponibili sul sito web di Euronext Clearing:

<https://www.euronext.com/it/post-trade/euronext-clearing/risk-management/fixed-income-risk-engine>

Per ulteriori informazioni potete contattare:

Risk Management Office

E: CCP-rm.group@euronext.com