

10 GENNAIO 2023

MIGRAZIONE AD UN MODELLO DI MARGINAZIONE DI TIPO VAR SU TITOLI AZIONARI E DERIVATI AZIONARI

All'attenzione di:	Partecipanti di Euronext Clearing sui Comparti Azionario e Derivati Azionari
Priorità:	Alta
Argomento:	Migrazione ad una metodologia di marginazione di tipo VaR

Gentili Clienti,

come comunicato tramite le Market Notice del 23 Giugno ([Market Notice - 20220623 | New Equity and Equity Derivatives VaR model](#)), del 30 Giugno 2022 ([Market Notice - 20220630 | New Equity and Equity Derivatives VaR model](#)) e del 29 Settembre 2022 ([Market Notice - 20220929 | New Equity and Equity Derivatives VaR model](#)), un nuovo modello di marginazione di tipo VaR andrà a sostituire il modello di tipo SPAN (MARS) attualmente applicato a tutti gli strumenti dei comparti azionario e derivati azionari.

Al fine di assicurare un'ampia finestra temporale in cui i clienti possano eseguire sviluppi e test, il *go live* è programmato per il 9 Ottobre 2023, subordinatamente all'approvazione delle Autorità competenti ed al buon esito dei test. Inoltre, al fine di ottimizzare il rilascio del software, il modello core del VaR sarà testato e rilasciato in produzione contemporaneamente agli add-on. Si prega di notare che, a partire dalla data del *go live*, lo stesso modello VaR sarà applicato a tutti i mercati, inclusi gli Euronext Legacy Markets dal 23 Ottobre 2023.

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.

Impatto sui Clienti:

L'adozione della nuova metodologia di marginazione prevede anche la creazione di nuovi flussi di dati per la Vostra riconciliazione interna. Rispetto alla lista dei nuovi flussi pubblicata nella Market Notice del 29 Settembre 2022 ([Market Notice - 20220929 | New Equity and Equity Derivatives VaR model](#)), la relativa documentazione è stata aggiornata ed è disponibile sul sito web di Euronext Clearing, nella sezione dedicata VaR Equity e Derivati:

<https://www.euronext.com/it/post-trade/euronext-clearing/risk-management/modelli-di-marginazione-di-tipo-var>

La documentazione sui flussi e sulla piattaforma di test sarà aggiornata in Aprile 2023 per comprendere anche le informazioni relative ai risk add-on.

Maggiori dettagli sulle attività di test e sulla documentazione dei nuovi flussi di dati saranno forniti in una Market Notice dedicata.

Per ulteriori informazioni potete contattare:

Risk Management Office

E: CCP-rm.group@euronext.com