

Gentile Cliente,

Desideriamo informarLa di alcuni sviluppi riguardanti il tasso Euro Overnight Index Average (EONIA) nel contesto delle riforme dei *benchmark* indicate dal Financial Stability Board.

Come annunciato dallo European Money Markets Institute, si prevede che il tasso EONIA cesserà a partire dall'inizio del 2022. Di conseguenza, i contratti che forme di indicizzazione collegate al saggio EONIA dovranno essere rivisitati entro tale termine.

Tuttavia, già dal 2 ottobre 2019 verrà implementata una modifica nella metodologia di calcolo del tasso *benchmark* EONIA. Il tasso sarà pari al nuovo tasso Euro Short-Term Rate (€STR) pubblicato dalla Banca Centrale Europea (BCE) aumentato di uno *spread* fisso di 8,5 bp (0,085%). L' €STR riflette i costi dei prestiti *overnight* all'ingrosso non garantiti delle banche dell'area euro nel giorno TARGET2 precedente (il giorno TARGET2 è un giorno in cui il Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 è aperto per il regolamento degli ordini di pagamento).

Inoltre, a partire dal 2 ottobre 2019, l'EONIA sarà pubblicato intorno alle 9.15 (CET) del giorno della pubblicazione del relativo €STR. Di conseguenza, laddove il contratto faccia riferimento al tasso EONIA come rilevato intorno alle 19:00 del giorno TARGET2 pertinente, questo dovrà essere necessariamente letto (dal 2 ottobre 2019 in poi) come pubblicato intorno alle 9.15 del giorno TARGET2 successivo per fare riferimento a EONIA (più semplicemente: il saggio di interesse giornaliero applicabile sarà pubblicato solo la mattina successiva). Per i periodi durante i quali l'EONIA non viene pubblicato, il tasso applicabile sarà pari alla media aritmetica tra i due tassi chiave fissati dalla BCE: il *marginal lending facility rate* e il *deposit facility rate*.

Se dovesse avere dubbi o domande su quanto sopra, non esiti a contattarci.

Con i nostri migliori saluti,

Commerzbank Aktiengesellschaft
Filiale di Milano