



Borsa Italiana

AVVISO n.1071	17 Gennaio 2020	ATFund
--------------------------	-----------------	--------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : --
dell'Avviso

Oggetto : Modifiche al Regolamento del mercato
ATFund/Amendments to the ATFund
market Rules

Testo del comunicato

Si veda l'allegato/ See the annex

Disposizioni della Borsa

MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEL MERCATO ATFund

OBBLIGHI INFORMATIVI

Le modifiche illustrate nel presente Avviso entreranno in vigore il **3 febbraio 2020**.

Ai sensi del Regolamento del mercato, gli emittenti strumenti finanziari ammessi alle negoziazioni nel mercato ATFund sono tenuti a comunicare tempestivamente a Borsa, tra l'altro, qualsiasi proposta di modifica agli schemi di funzionamento di ciascuno strumento finanziario sottoposta al vaglio delle competenti autorità, compresi la trasformazione, la fusione, la scissione, lo scioglimento, la liquidazione o l'adozione di qualsiasi provvedimento di disciplina delle crisi ai sensi del Testo Unico della Finanza o della equivalente normativa estera applicabile.

A titolo esemplificativo, in tema di obblighi informativi inerenti a operazioni straordinarie, la Direttiva 2009/65/UE (UCITS IV) all'articolo 43 stabilisce che gli Stati membri impongano che l'OICVM oggetto di fusione e l'OICVM ricevente forniscano informazioni adeguate e accurate sul progetto di fusione ai rispettivi detentori di proprie quote in modo da consentire loro di formulare un giudizio informato sull'impatto della fusione sui loro investimenti. Tali informazioni sono fornite solo dopo che le autorità competenti dello Stato membro di origine dell'OICVM oggetto di fusione abbiano autorizzato la fusione proposta ai sensi dell'articolo 39. Alla luce del regime informativo posto dalla disciplina cui sono soggetti gli emittenti ammessi alle negoziazioni nel mercato ATFund, si specifica che gli obblighi informativi degli emittenti nei confronti di Borsa Italiana sono effettuati in coerenza con il quadro normativo ad essi applicabile.

Il testo aggiornato del Regolamento sarà reso disponibile sul sito Internet di Borsa Italiana, all'indirizzo www.borsaitaliana.it

Di seguito si riportano le modifiche al testo del Regolamento.

Obblighi informativi

310

- 310.1 L'emittente comunica:
- a) il valore della quota o azione (NAV);
 - b) il numero di quote o azioni in circolazione.

La comunicazione delle informazioni avviene con la modalità prevista dall'articolo 311, nel formato elettronico indicato da Borsa Italiana, entro le ore 17 del giorno di borsa aperta successivo al giorno di negoziazione ed escludendo i giorni in cui non è calcolato il NAV, comunicati dall'emittente ai sensi dell'articolo 310.2 (e).

- 310.2 L'emittente è comunque tenuto a comunicare;
- a) l'adozione di qualsiasi misura volta a sospendere temporaneamente la sottoscrizione o il rimborso degli strumenti finanziari;
 - b) qualsiasi proposta di modifica agli schemi di funzionamento di ciascuno strumento finanziario sottoposta al vaglio delle competenti autorità, compresi la trasformazione, la fusione, la scissione, lo scioglimento, la liquidazione o l'adozione di qualsiasi provvedimento di disciplina delle crisi ai sensi del Testo Unico della Finanza o della equivalente normativa estera applicabile. **Resta inteso che gli obblighi informativi degli emittenti nei confronti di Borsa Italiana sono effettuati in coerenza con il quadro normativo ad essi applicabile.** La decisione di rimborso in conseguenza della liquidazione degli OICR aperti è comunicata senza indugio e in ogni caso entro il quarto giorno di mercato aperto precedente la data prevista per il rimborso;
 - c) la fissazione di date per operazioni di raggruppamento e frazionamento;

omissis

AMENDMENTS TO ATFund MARKET RULES

DISCLOSURE OBLIGATIONS

The amendments described in the present Notice shall enter into force on **3rd February 2020**.

Pursuant to the market Rules, the issuers of financial instruments admitted to trading on the ATFund market shall promptly notify Borsa Italiana, inter alia, of any proposal to modify the manner of operation of a financial instrument submitted for examination by the competent authorities, including its transformation, merger, spin-off, dissolution and liquidation, or the adoption of any measure for handling crises in accordance with the Consolidated Law on Finance or the corresponding applicable provisions of foreign law.

For example, in regard to the disclosure obligations for extraordinary transactions, Article 43 of Directive 2009/65/EU (UCITS IV) states that the Member States shall require merging and receiving CIUs to provide appropriate and accurate information on the proposed merger to their respective unit-holders so as to enable them to make an informed judgement of the impact of the proposal on their investment. That information shall be provided only after the competent authorities of the merging CIUs home Member State have authorised the proposed merger under Article 39. In light of the disclosure requirements imposed by the directive on the issuers of financial instruments admitted to trading on the ATFund market, it is specified that the disclosure requirements of the issuers towards Borsa Italiana be satisfied consistently with the applicable regulatory framework.

The updated texts of the Rules will be published on Borsa Italiana's website (www.borsaitaliana.it).

The changes of the Rules are shown below.

RULES

Disclosure obligations

310	310.1	<p>Issuers of shall send Borsa Italiana:</p> <ol style="list-style-type: none">the value of the share/unit (NAV);the number of units/shares outstanding. <p>The communication of the information referred to in articles 311 takes place through the electronic format indicated by Borsa Italiana by 17.00 o'clock of the open exchange day following the trading day and excluding the days when the NAV is not calculated, reported by the issuer according to article 310.2 (e)</p>
	310.2	<p>Issuers shall promptly notify Borsa Italiana of:</p> <ol style="list-style-type: none">the adoption of any measure temporarily suspending the subscription or redemption of the of the financial instruments;any proposal to modify the manner of operation of a financial instrument submitted for examination by the competent authorities, including its transformation, merger, spin-off, dissolution and liquidation, or the adoption of any measure for handling crises in accordance with the Consolidated Law on Finance or the corresponding applicable provisions of foreign law; It is understood that the disclosure requirements of the issuers towards Borsa Italiana be satisfied consistently with the applicable regulatory framework. The reimbursement decision as a result of the liquidation of the open-end CIUs is communicated without delay and in any case by the fourth open market day preceding the scheduled repayment date;the fixing of dates for splits or reverse splits; <p><i>omissis</i></p>