



Borsa Italiana

AVVISO n.22746	07 Novembre 2019	ETFplus
---------------------------------	------------------	---------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : --
dell'Avviso

Oggetto : Modifiche alle Istruzioni al Regolamento dei
Mercati/Amendments to the Instructions to
the Market Rules

Testo del comunicato

Si veda l'allegato/see the annex

Disposizioni della Borsa

MODIFICHE ALLE ISTRUZIONI DEL REGOLAMENTO DEI MERCATI DI BORSA ITALIANA

MERCATO ETFPLUS: FINE TUNING OBBLIGHI INFORMATIVI

Le modifiche alle Istruzioni del Regolamento dei Mercati di Borsa Italiana, mercato ETFPLUS di seguito illustrate entreranno in vigore il **25 novembre 2019**.

Si integrano le Istruzioni al Regolamento dei Mercati di Borsa Italiana, mercato ETFplus, prevedendo che la comunicazione da parte dell'emittente circa l'orario in corrispondenza del quale si è verificata una condizione risolutiva dell'ETC/ETN deve essere inviata entro e non oltre 5 (cinque) minuti dopo il suo verificarsi.

L'informativa dovrà contenere, tra l'altro, il codice ISIN dello strumento, il codice di negoziazione, nonché l'attività sottostante e dovrà essere inviata a Borsa Italiana attraverso l'utilizzo dei numeri telefonici e, se l'emittente non è collegato ad uno SDIR, agli indirizzi *e-mail* indicati nelle Istruzioni.

L'obbligo di comunicazione è esteso anche ai casi in cui si verifichi una condizione che determina una variazione nelle condizioni di prezzo alle quali è negoziato lo strumento (quali a titolo esemplificativo eventi di cd. *restrike/reset*) degli ETC/ETN.

Il testo aggiornato delle Istruzioni sarà reso disponibile sul sito Internet di Borsa Italiana all'indirizzo www.borsaitaliana.it

Di seguito si riportano le modifiche al testo delle Istruzioni.

TITOLO IA.2

OBBLIGHI DEGLI EMITTENTI E MODALITÀ DI QUOTAZIONE

omissis

Articolo IA.2.1.11

(Obblighi informativi per gli emittenti strumenti finanziari ammessi alle negoziazioni nel mercato ETFplus)

1. Agli emittenti strumenti finanziari ammessi alle negoziazioni nel mercato ETFplus laddove non diffondano le informazioni regolamentate secondo le modalità indicate nel Capo I del Titolo II, Parte III del Regolamento Emittenti Consob, si applicano le disposizioni di cui alla Sezione IA.2.5 per l'adempimento degli obblighi informativi di cui all'articolo 2.6.2 commi 1, 3 e 11 del Regolamento.

Con le medesime modalità, comunicano a Borsa Italiana:

- a) l'entità del provento di gestione, la sua data di stacco nonché la data di pagamento; tra la data della comunicazione ed il giorno di negoziazione "ex diritto" deve intercorrere almeno un giorno di mercato aperto;
 - b) i giorni del mese nei quali il valore del patrimonio netto (NAV) dell'OICR o il valore ufficiale dell'ETC/ETN non viene calcolato a causa di una festività che riguarda il mercato principale di quotazione delle componenti del portafoglio oppure il Paese d'origine dell'agente di calcolo; tale comunicazione dovrà essere effettuata entro due giorni di mercato aperto precedenti ciascun mese di riferimento;
 - c) qualora l'OICR li preveda: il livello di protezione, il livello di garanzia e il valore del multiplo;
 - d) l'ora, il minuto ed il secondo in corrispondenza del quale si verifica una condizione **che possa determinare una variazione nelle condizioni di prezzo alle quali è negoziato lo strumento (quali a titolo esemplificativo eventi di cd. *restrike/reset*) oppure una condizione cd. risolutiva**, che comporta l'estinzione degli ETC/ETN. Tale comunicazione è effettuata senza indugio **e, in ogni caso, entro e non oltre 5 (cinque) minuti dopo il suo verificarsi (indicando almeno il codice ISIN, il codice di negoziazione, l'attività sottostante, il fattore di cd. *restrike/reset* e il prezzo di reset) secondo le modalità previste dall'art. IA.2.5.1 e previa anticipazione:**
 - i. **per telefono al seguente numero +39 02 72426280 (FI&SeDeX&ETFP Compliance and Operations Unit); e**
 - ii. **per e-mail a: infofi&sd@borsaitaliana.it;**
 - e) la decisione di rimborso in conseguenza della liquidazione degli ETF, ETC ed ETN. Tale comunicazione è effettuata senza indugio e in ogni caso entro il terzo giorno di mercato aperto precedente la data prevista per il rimborso.
2. Gli emittenti ETF e ETC/ETN ammessi alle negoziazioni nel mercato ETFplus comunicano a Borsa Italiana in ciascun giorno di borsa aperta nel formato elettronico da essa previsto:
 - a) l'ultimo valore della quota o azione (NAV) nel caso di ETF o l'ultimo valore ufficiale nel caso di ETC/ETN;

b) il numero di quote o azioni o strumenti finanziari in circolazione.

Gli emittenti ETF e ETC/ETN ammessi alle negoziazioni nel mercato ETFplus

3. comunicano a Borsa Italiana l'information provider o il sito internet, e ogni successiva variazione, per il tramite del quale è assicurata la messa a disposizione del pubblico e il regolare aggiornamento delle seguenti informazioni:

- valore dell'indice di riferimento dell'ETF indicizzato o strutturato o del sottostante dell'ETC/ETN;

- qualora l'ETF lo preveda, valore del cushion;

- valore dell'iNAV dell'ETF calcolato almeno ogni 60 secondi ed espresso in Euro;

- documento contenente le informazioni chiave (KID), per ETC/ETN.

omissis

AMENDMENTS TO THE INSTRUCTIONS ACCOMPANYING THE MARKET RULES OF BORSA ITALIANA
ETFPLUS MARKET: FINE TUNING DISCLOSURE REQUIREMENTS

The amendments to the Instructions accompanying the Rules of Borsa Italiana Markets, ETFplus market, described in the present Notice shall come into force on **25th November 2019**.

The Instructions of the ETFplus market are supplemented to establish that the requirement of timely notification by the issuer, regarding when a condition subsequent for the cancellation of the ETC/ETN, shall be considered fulfilled if it is carried out within and no later than 5 (five) minutes after the condition has occurred.

The information, which must include the ISIN code of the instrument, the trading code and the underlying asset, must be sent to Borsa Italiana using the telephone numbers and, if the issuer is not connected to a SDIR, the e-mail addresses, indicated in the Instructions.

The disclosure requirement also extends to situations where a condition occurs that may lead to a change in the price conditions at which the ETC/ETN instrument is traded (for example restrike/reset events).

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

The changes of the Instructions are shown below.

INSTRUCTIONS

TITLE IA.2

OBLIGATIONS OF ISSUERS AND METHODS OF QUOTING PRICES

omissis

Article IA.2.1.11

(Disclosure requirements for the issuers of financial instruments admitted to trading on the ETFplus market)

1. If the issuers of financial instruments admitted to trading on the ETFplus market do not disclose regulated information in the manner specified in Chapter I of Title II of Part III of Consob Issuer's Regulation, they shall be subject to Section IA.2.5 to fulfil the disclosure requirements referred to in Article 2.6.2, paragraphs 1, 3 and 11, of the Rules.

In the same manner they shall inform Borsa Italiana of:

- a) the amount of operating income coupons, their detachment date and the payment date; there must be an interval of at least one trading day between the date of the notification and the first day of trading ex rights;
 - b) the days of the month on which the net asset value (NAV) of the CIUs or the official value of the ETCs/ETNs is not calculated because of a holiday affecting the main market on which the components of the portfolio are listed, or the calculation agent's country of origin; such notification must be made within two trading days of each reference month;
 - c) where provided for by the CIU, the level of protection, the level of guarantee and the value of the multiple;
 - d) the hour, the minute, and the second at which the condition **that may cause a change in the price conditions at which the instrument is traded (for example restrike/reset events) or a subsequent condition** causing cancellation of the ETCs/ETNs occurs. This notice shall be given without delay **and, in any case, no later than 5 (five) minutes after its occurrence (indicating at least the ISIN code, the trading code, the underlying asset, the restrike/reset factor and the reset price) in accordance with the procedures laid down in Article IA.2.5.1 and upon advance notice:**
 - i) **by telephone to the following number +39 02 72426280 (FI&SeDeX&ETFP Compliance and Operations Unit); and**
 - ii) **by email to: infofi&sd@borsaitaliana.it;**
 - e) decision of an early refund as a result of the liquidation of ETFs, ETCs and ETNs. This notification shall be made without delay and in any event by the third trading day prior to the effective date of the refund.
2. On each trading day issuers of ETFs and ETCs/ETNs admitted to trading on the ETFplus market shall notify Borsa Italiana in the electronic form it prescribes:
 - a) the last value of the share/unit (NAV) in the case of the ETF or the last official value in the case of ETCs/ETNs;
 - b) the number of units/shares or financial instruments outstanding.
 3. Issuers of ETFs and ETCs/ETNs admitted to trading on the ETFplus market shall notify Borsa Italiana the information provider or the website, and any possible change that occurs, by means of which are made available to the public and regularly updated the

following information:

- value of the reference index of the structured or index ETF or of the underlying of the ETCs/ETNs;
- where the ETF provides for a cushion, the latter's value;
- the value of the ETF iNAV, calculated at least every 60 seconds and expressed in euro.
- the key information document (KID), for ETC/ETN.

omissis