



Borsa Italiana

AVVISO n.2155	22 Gennaio 2021	Idem
--------------------------	-----------------	------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : --
dell'Avviso

Oggetto : IDEM - CHANGE IN THE ADJUSTMENT
METHOD OF STOCK DIVIDEND
FUTURES IN CASE OF CORPORATE
ACTIONS

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

IDEM

MODALITÀ DI INTERVENTO SUI CONTRATTI FUTURES SU DIVIDENDI DI AZIONI A SEGUITO DI CORPORATE ACTIONS

Tenuto conto delle richieste degli operatori legate all'utilizzo dei contratti *futures* sui dividendi e anche al fine di allineare le caratteristiche di tali contratti alla *best practice* internazionale, Borsa Italiana dispone che, a partire da lunedì 1 febbraio 2021, sui *futures* su dividendi ordinari verranno applicati gli stessi interventi di rettifica che interesseranno i corrispondenti contratti derivati su azioni in occasione di *corporate actions*. Nello specifico, anche nel caso di pagamento di dividendo straordinario, tali contratti verranno rettificati nel lotto minimo mediante l'applicazione del coefficiente di rettifica K, e corrispondentemente verrà rettificato il prezzo di liquidazione giornaliero del giorno precedente. Il prezzo di liquidazione a scadenza di tali contratti verrà rettificato per il coefficiente K - arrotondato alla sesta cifra decimale - solo per la parte relativa ai dividendi ordinari già staccati prima dell'operazione straordinaria.

L'intervento di rettifica così proposto risulta finalizzato a garantire il mantenimento della copertura dal rischio sui dividendi su posizioni aperte sui relativi derivati su azioni e rappresenta in alcuni casi una discontinuità nelle modalità di rettifica precedentemente operate su tali strumenti che può avere un impatto sugli stessi prezzi di mercato.

CHANGE IN THE ADJUSTMENT METHOD OF STOCK DIVIDEND FUTURES IN CASE OF CORPORATE ACTIONS

Following client feedbacks regarding the use of stock dividend futures and the need to align to international best practice, starting 1 February 2020, Borsa Italiana will apply the same adjustment method to its stock dividend futures than the one used for stock options and futures in case of corporate action. More specifically, also in cases of payment of extraordinary dividends, the lot size underlying stock dividend futures contracts will be divided by the K factor - rounded to the 6th decimal digit – and the daily closing price of the previous day will be multiplied by the K factor. The final settlement price will only be adjusted by the K factor for those ordinary dividends paid before the corporate action.

The proposed change in the adjustment method of stock dividend futures is finalised to guarantee the hedging of dividend risk on the open positions of the corresponding stock options and futures. It may represent a discontinuity to the adjustment method applied in the past on this product and may have an impact on market prices.