



Borsa Italiana

AVVISO n.7357	29 Aprile 2015	ETFplus
--------------------------	----------------	---------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : --
dell'Avviso

Oggetto : Modifiche alle Istruzioni del Mercato
ETFPlus- Amendments to the Instructions
of ETFPlus Market

Testo del comunicato

Si veda l'allegato

See the annex

Disposizioni della Borsa

MODIFICHE ALLE ISTRUZIONI DEL MERCATO ETFPLUS

DOMANDA PER L'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DI QUOTE O AZIONI DI ETF E DI OICR APERTI

Le modifiche illustrate nel presente avviso entrano in vigore il **15 maggio 2015**.

Con l'intento di rispecchiare maggiormente le procedure che contraddistinguono l'autorizzazione alla commercializzazione dei fondi esteri e di autorizzazione dei fondi italiani, che si sono evolute non prevedendo più l'esplicita approvazione di regolamento e prospetto ma il solo deposito di tali documenti, si modificano le domande di ammissione alle negoziazioni di quote o azioni di OICR aperti ed ETF e si prevede quanto segue.

Con riferimento agli emittenti di diritto italiano, si richiede:

- per il prospetto informativo: che lo stesso sia redatto in conformità al Regolamento Emittenti Consob n. 11971 e non più l'approvazione dell'autorità;
- per il regolamento di gestione del fondo: l'approvazione da parte dell'organo competente dell'emittente e non più l'attestazione dell'autorizzazione rilasciata da Banca d'Italia.

Con riferimento agli emittenti di diritto estero non sarà più richiesta la copia della documentazione comprovante il completamento della procedura per la commercializzazione in Italia di cui all'articolo 42 del TUF. Ciò in linea con le procedure contemplate in materia ai sensi dell'articolo 19-bis del Regolamento Emittenti, le quali stabiliscono che la finalizzazione del processo di notifica e autorizzazione alla commercializzazione in Italia avviene alla ricezione da parte della Consob della lettera di notifica (e relativi allegati, unitamente all'attestato di conformità del fondo alla disciplina UCITS), trasmessi dall'autorità del paese d'origine del fondo.

Inoltre, l'attestazione UCITS sarà richiesta ai soli emittenti di diritto estero; viene altresì esplicitato che la bozza del documento di quotazione redatto secondo le modalità di cui alle vigenti delibere Consob è richiesta solo con riferimento agli OICR/ETF esteri.

In aggiunta a quanto sopra, con esclusivo riferimento agli strumenti OICR aperti, si richiedono ulteriori informazioni in merito alla natura e alla struttura dell'operazione, con riguardo a:

- descrizione sintetica dell'operazione con l'indicazione dei soggetti coinvolti;
- indicazione del depositario centrale;
- descrizione delle modalità operative di interazione tra l'emittente, il depositario centrale e l'operatore incaricato per l'accredito/addebito delle quote;
- descrizione delle modalità di gestione dei flussi per assicurare il collegamento tra l'operatività sul mercato primario (sottoscrizione e rimborsi) e quella sul mercato secondario.

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

Le modifiche alle Istruzioni sono di seguito illustrate.

ISTRUZIONI

MODELLO DI DOMANDA PER L'AMMISSIONE DI QUOTE O AZIONI DI OICR APERTI DIVERSI DAGLI ETF ALLE NEGOZIAZIONI NEL MERCATO ETFPLUS

Domanda di ammissione alle negoziazioni

La società emittente (nome e ragione sociale) (di seguito brevemente "Società" o "l'emittente"), con sede sociale a, Via, C.F. e P.IVA., in persona di (legale rappresentante o soggetto munito dei necessari poteri),

PREMESSO

- che la Consob con delibera n. 11091 del 12 dicembre 1997 ha autorizzato Borsa Italiana S.p.A. all'esercizio dei mercati regolamentati da essa organizzati e gestiti;
- che l'organizzazione e la gestione della Borsa e del Mercato di borsa degli strumenti finanziari derivati (IDEM) sono disciplinati da un regolamento deliberato dall'assemblea ordinaria di Borsa Italiana S.p.A. in data 11 dicembre 1997 (di seguito, come sino ad oggi modificato o integrato, "Regolamento");
- che il Consiglio di Amministrazione di Borsa Italiana S.p.A. ha approvato le Istruzioni al Regolamento stesso;
- che Borsa Italiana S.p.A. si impegna a garantire la riservatezza delle eventuali informazioni privilegiate ad essa comunicate anche nel corso dell'attività istruttoria e ai sensi del Titolo 2.6 del Regolamento e relative Istruzioni;
- L'Emittente dichiara altresì di aver preso visione, sul sito internet di Borsa Italiana, dell'Informativa resa ex art. 13 del D.Lgs. n. 196/2003.

Tutto ciò premesso, la Società in persona del legale rappresentante o del soggetto munito dei necessari poteri,

CHIEDE

ai sensi dell'articolo 2.4.1 del Regolamento l'ammissione alla quotazione dei seguenti strumenti finanziari _____ :

Emessi sulla base di un prospetto
<p>Per gli OICR di diritto estero:</p> <p><input type="checkbox"/> approvato da _____ (autorità competente) in data _____</p> <p><input type="checkbox"/> non ancora approvato ma depositato per approvazione presso _____ (autorità competente) in data _____</p> <p>Per gli OICR di diritto italiano</p> <p><input type="checkbox"/> redatto in conformità al Regolamento Emittenti di Consob</p>

mediante la procedura di cui all'articolo 2.4.2 del Regolamento.

DICHIARA CHE

L'EMITTENTE	DICHIARA CHE
<input type="checkbox"/>	Le quote o azioni sono liberamente negoziabili e sottoposti al regime di forma, di legittimazione e di circolazione dei titoli dematerializzati nel caso di emissioni regolate secondo il diritto italiano, ovvero, sottoposti alla corrispondente disciplina vigente nell'ordinamento estero in cui le quote o azioni sono emesse
<input type="checkbox"/>	Gli strumenti finanziari da ammettere alla quotazione possono essere regolati nelle procedure di liquidazione di Monte Titoli attraverso i conti di deposito accesi presso la società di gestione accentrata
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Che lo statuto della società di gestione o della Sicav allegato (All. 1) è vigente e conforme all'originale alternativamente <input type="checkbox"/> Che lo statuto della società di gestione o della Sicav fornito a Borsa in data _____ è tutt'ora vigente e non è stato modificato
<input type="checkbox"/>	Per gli OICR di diritto italiano, la copia del il regolamento di gestione dell'OICR, corredata dall'autorizzazione rilasciata dalla Banca d'Italia (all. 2) è stato approvato dall'emittente e la copia allegata (all. 2) è conforme all'originale
<input type="checkbox"/>	Per gli OICR di diritto estero, L'OICR ha completato la procedura per l'offerta in Italia di cui all'articolo 42 del TUF Dovrà essere allegata copia della documentazione comprovante quanto sopra (All. 3)
<input type="checkbox"/>	Di avere Ha dato incarico ad un soggetto che si sia assunto l'impegno di cui all'articolo 4.3.11 del Regolamento.
<input type="checkbox"/>	Si impegna a comunicare a Borsa Italiana secondo la modalità, la tempistica e con i dettagli stabiliti nelle Istruzioni il valore della quota o azione (NAV).
<input type="checkbox"/>	I referenti informativi previsti all'articolo 2.6.1, comma 4 del Regolamento sono: Nome: _____ Cognome: _____ Azienda: _____ Ruolo aziendale: _____

	Recapito telefonico: _____ Recapito cellulare: _____ E-mail _____ Il sostituto del referente informativo: Nome: _____ Cognome: _____ Azienda: _____ Ruolo aziendale: _____ Recapito telefonico: _____ Recapito cellulare: _____ E-mail _____ Le medesime informazioni sono fornite anche nel formato elaborabile fornito da Borsa Italiana.
--	--

L'EMITTENTE DI DIRITTO ESTERO CHE NON HA ALTRI TITOLI GIA' QUOTATI NEI MERCATI GESTITI DA BORSA ITALIANA DICHIARA INOLTRE CHE:

L'EMITTENTE	DICHIARA CHE
<input type="checkbox"/>	Non sussistono impedimenti alla sostanziale osservanza da parte dell'emittente delle disposizioni, contenute nel presente regolamento, in leggi ed altri regolamenti ad essi applicabili, concernenti le informazioni che gli emittenti strumenti finanziari ammessi alla quotazione devono mettere a disposizione del pubblico, della Consob o di Borsa Italiana.

Tracciabilità dei flussi finanziari

1. Borsa Italiana e l'Emittente assumono tutti gli obblighi in materia di tracciabilità dei flussi finanziari di cui alla L. 136/2010, come successivamente modificata e implementata (gli "Obblighi di Tracciabilità").
2. L'Emittente, qualora rientri nella definizione di «stazione appaltante» prevista dal d.lgs. 12 aprile 2006 n. 163 (Codice dei contratti pubblici relativi a lavori, servizi e forniture) ai fini dell'applicabilità della disciplina di cui all'art. 3, L. 136/10 e successive modifiche, si impegna a comunicare tramite il modulo Allegato 1 delle presenti Istruzioni il Codice Identificativo di Gara (CIG) relativo ai pagamenti da effettuarsi ai sensi del presente Contratto e, ove previsto, il Codice Unico di Progetto (CUP) se non già trasmesso/i a Borsa Italiana e salvo che non sia necessario indicare un nuovo codice CIG e/o CUP.
3. In particolare, in attuazione degli Obblighi di Tracciabilità, Borsa Italiana comunicherà all'Emittente:
 - (i) gli estremi identificativi dei conti correnti da utilizzarsi, anche in via non esclusiva, per i pagamenti provenienti dall'Emittente ai sensi della presente domanda;
 - (ii) le generalità ed il codice fiscale delle persone delegate ad operare su di essi, con indicazione di ruolo e di poteri, entro 7 (sette) giorni dall'accensione di tali conti (o, in caso di conti esistenti, entro 7 (sette) giorni dalla loro prima utilizzazione in relazione ai pagamenti provenienti dall'Emittente.

Ogni eventuale variazione delle informazioni di cui ai paragrafi (i) e (ii) sopra sarà comunicata all'Emittente entro 7 (sette) giorni.

4. Borsa Italiana si impegna ad informare l'Emittente e la Prefettura/Ufficio territoriale del Governo della provincia dove ha sede l'Emittente qualora venisse a conoscenza dell'inadempimento di proprie eventuali controparti contrattuali rispetto agli Obblighi di Tracciabilità.

* * *

Si allega la seguente documentazione che forma parte integrante della domanda:

ALLEGATO	ALLEGA
<input type="checkbox"/> All. 1	Copia dello statuto vigente della società di gestione o della Sicav (questo allegato non è richiesto in caso di emittenti aventi altri strumenti ammessi alle negoziazioni nei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana a condizione che si sia dichiarato che lo statuto già trasmesso non è stato modificato ed è ancora vigente)
<input type="checkbox"/> All. 2	Per gli OICR di diritto italiano, copia del regolamento di gestione dell'OICR, corredata dall'autorizzazione rilasciata della Banca d'Italia
<input checked="" type="checkbox"/> All. 3	Copia della documentazione comprovante che l'OICR abbia completato la procedura per l'offerta in Italia di cui all'articolo 42 del TUF
<input type="checkbox"/> All. 4-3	Bozza del prospetto, ovvero il prospetto approvato dall'autorità competente con gli estremi dell'approvazione e le "informazioni chiave per l'investitore" (KIID). Le eventuali versioni definitive del prospetto dovranno essere fornite tempestivamente a Borsa Italiana
<input type="checkbox"/> All. 5-4	Per gli OICR di diritto estero, b Bozza del documento di quotazione redatto secondo le modalità di cui alle vigenti delibere Consob. Le eventuali versioni definitive di tale documento dovranno essere fornite tempestivamente a Borsa Italiana
<input type="checkbox"/> All. 6-5	Copia dell'ultimo rendiconto annuale o semestrale dell'OICR, ove disponibile (questo allegato non è richiesto in caso di emittenti aventi altri strumenti ammessi alle negoziazioni nei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana)
<input type="checkbox"/> All. 7-6	Scheda riepilogativa delle caratteristiche dello strumento finanziario secondo lo schema e il formato definito da Borsa Italiana in base alle caratteristiche dello strumento. (Eventuali dati non ancora definiti al momento della presentazione della domanda dovranno essere trasmessi appena disponibili e comunque prima del provvedimento di ammissione alle negoziazioni)
<input type="checkbox"/> All. 8-7	Per gli OICR di diritto estero, a Attestazione UCITS (se non risultante da altra documentazione trasmessa a Borsa Italiana)
<input type="checkbox"/> All. 9-8	Nel caso in cui non sia stato inserito nella domanda d'ammissione, l'impegno debitamente sottoscritto dal legale rappresentante o dal rappresentante contrattuale dell'operatore incaricato che riproduce integralmente il contenuto della sezione appositamente prevista nel presente modello di domanda
<input type="checkbox"/> All. 9	Descrizione della struttura dell'operazione (se non risultante da altra documentazione trasmessa a Borsa Italiana) – descrizione sintetica dell'operazione con l'indicazione dei soggetti coinvolti

	<ul style="list-style-type: none"> - indicazione del depositario centrale dove le quote/azioni sono accentrate (issuer CSD) - descrizione delle modalità operative di interazione tra l'emittente (o il suo Transfer Agent / Banca depositaria), il depositario centrale e l'operatore incaricato per l'accredito/addebito delle quote/azioni - descrizione delle modalità di gestione dei flussi utilizzate dall'emittente e dall'operatore incaricato per garantire il collegamento tra l'operatività sul mercato primario (sottoscrizione e rimborsi) e quella sul mercato secondario
--	--

Borsa Italiana si riserva, ai fini della propria istruttoria e anche nel corso della stessa, di richiedere all'emittente ulteriori informazioni, chiarimenti e documentazione rispetto a quanto previsto. Borsa Italiana si riserva altresì di consentire l'omissione di informazioni o documenti di cui ai punti precedenti, nei casi in cui questi possano ritenersi superflui o siano già contenuti in altra documentazione esibita.

E SI OBBLIGA

all'osservanza delle norme di cui al Regolamento ed alle Istruzioni che le parti dichiarano di conoscere e di accettare nonché all'osservanza delle modifiche e delle integrazioni successive al Regolamento ed alle Istruzioni medesimi.

L'EMITTENTE
<p><i>(luogo, data)</i></p> <p>_____</p> <p><i>(Firma del legale rappresentante o del soggetto munito dei necessari poteri)</i></p>

Si approvano specificamente, ai sensi degli articoli 1341 e 1342 del codice civile gli articoli nn. 2.1.2 (Competenze in materia di ammissione), 2.1.3 (Condizioni generali per l'ammissione), 2.1.4 (Ulteriori condizioni per gli emittenti esteri), 2.1.5 (Ulteriori condizioni per le emissioni effettuate da emittenti italiani e sottoposte ad un ordinamento estero), 2.2.35 (Requisiti di ammissione degli OICR aperti diversi dagli ETF e degli ETF), 2.4.1 (Domanda di ammissione alla quotazione), 2.5.1 (Sospensione e revoca dalla quotazione), 2.5.2 (Procedura di revoca), 2.5.3 (Pubblicità), 2.5.10 (Esclusione su richiesta dalle negoziazioni nel mercato ETFplus); 2.6.1 (Rapporti con gli emittenti strumenti finanziari quotati), 2.6.2 (Obblighi informativi), 2.6.6 (Schemi di comunicato price-sensitive), 2.6.7 (Obblighi degli emittenti nel caso di eventi rilevanti per la negoziazione degli strumenti finanziari), 2.6.11 (Provvedimenti nei confronti degli emittenti), 2.6.12 (Procedura di accertamento delle violazioni), 2.6.13 (Impugnazioni dei provvedimenti), 2.6.14 (Comunicazione al pubblico dei provvedimenti), 2.6.17 (Corrispettivi), 2.7.1 (Modalità di adempimento degli obblighi di comunicazione al pubblico e a Borsa Italiana da parte di emittenti strumenti finanziari), 4.3.11 (Modalità di negoziazione degli OICR aperti, diversi dagli ETF), 6.1.1 (Controlli e interventi sulle negoziazioni), 6.1.2 (Interventi sui parametri, sugli orari e sulle fasi di negoziazione), 7.1 (Diritto applicabile), 7.2 (Controversie sottoposte

all'Autorità Giudiziaria), 7.3 (Altre controversie), 7.4 (Collegio dei Probiviri) e 7.5 (Collegio Arbitrale) del Regolamento.

L'EMITTENTE
<i>(luogo, data)</i>

<i>(Firma del legale rappresentante o del soggetto munito dei necessari poteri)</i>

SEZIONE RELATIVA ALL'OPERATORE INCARICATO

L'impegno deve essere redatto secondo il seguente schema:

Impegno dell'operatore incaricato per gli OICR aperti diversi dagli ETF a immettere proposte di acquisto o di vendita per un quantitativo pari al differenziale tra i quantitativi in acquisto e in vendita delle proposte immesse durante la seduta di negoziazione sugli strumenti finanziari

.....
.....
.....
.....

per i quali si impegna ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 4.3.11 del Regolamento.

Dati relativi all'operatore incaricato per gli OICR aperti diversi dagli ETF

- Denominazione sociale
- Sede legale
- Member ID
- Tel.
- Fax
- Ammesso alle negoziazioni in Borsa, nel comparto ETFplus
- Il Rapporto tra Borsa Italiana e l'operatore incaricato è disciplinato da quanto previsto nelle condizioni generali di fornitura dei servizi
- L'operatore incaricato per gli OICR aperti diversi dagli ETF si obbliga all'osservanza delle norme di cui al Regolamento ed alle Istruzioni, ed in particolare a quanto previsto all'articolo 3.3.1 e all'articolo 4.3.11 Regolamento, che dichiara di conoscere e di accettare, nonché all'osservanza delle modifiche e delle integrazioni successive al Regolamento e alle Istruzioni medesimi

(luogo, data)

(Firma del legale rappresentante o del Rappresentante Contrattuale)

L'operatore incaricato approva specificamente, ai sensi degli articoli 1341 e 1342 del Codice Civile, gli articoli 3.4.3 (Provvedimenti a tutela del mercato), 3.4.4 (Provvedimenti

nei confronti degli operatori), 3.4.5 (Procedura di accertamento delle violazioni), 3.4.6 (Impugnazione dei provvedimenti), 3.4.7 (Comunicazione al pubblico dei provvedimenti), 4.3.11 (Modalità di negoziazione degli OICR aperti, diversi dagli ETF), 6.1.1 (Controlli e interventi sulle negoziazioni), 7.1 (Diritto applicabile), 7.2 (Controversie sottoposte all'Autorità Giudiziaria), 7.3 (Altre controversie), 7.4 (Collegio dei Probiviri) e 7.5 (Collegio Arbitrale) del Regolamento.

(Firma del legale rappresentante o del Rappresentante Contrattuale)

Tali modifiche si estendono, in quanto compatibili, alla domanda di ammissione alle negoziazioni degli ETF.

INSTRUCTIONS OF ETFPLUS MARKET

MODEL APPLICATION FORM FOR THE ADMISSION SHARES OR UNITS OF OPEN-END CIUS AND ETFs

The entry into force of the amendments illustrated in the present Notice is **15th May 2015**.

With the intent to better reflect the procedures that characterize the authorization of offer of foreign funds and the authorization of the Italian funds, which does not require anymore the approval of the rules and prospectus but only the deposit of such documents, the model application form for the admission of shares or units of open-end CIUs and ETFs are amended.

With reference to Italian issuers:

- for the prospectus: it will be issued in accordance with Consob Regulation. 11971 and not anymore approved by the authority;
- for the management rules of the fund: the approval by the competent body of the issuer rather than the statement of the authorization issued by the Bank of Italy.

With reference to foreign issuers, the copy of the documentation proving the completion of the procedure for the offer in Italy of Article 42 of the TUF will not be required anymore. This is in line with the procedures provided pursuant to Article 19-bis of Consob Regulations 11971, which states that the completion of the notification process and offer authorization in Italy takes place on receipt by Consob of the notification letter (and its annexes, together with the certificate of conformity of the fund to UCITS discipline), transmitted by the home-country authority.

Moreover, the UCITS attestation will be required only for foreign issuers; it is also specified that the draft of the listing document drawn up in the manner set out in the current Consob measures is required only with respect to foreign UCITS/ETFs.

In addition to the above, only with respect to open-end funds, more information are required about the nature and structure of the procedure, with regard to:

- summary description of the operation with an indication of the persons involved;
- indication of the central depository;
- description of the operating modes of interaction between the issuer, the central depository and the appointed intermediary for the credit/debit of the shares;
- description of methods of flow management to ensure the link between the activity in the primary market (subscriptions and redemptions) and the secondary market.

The text of the Instructions will be published on Borsa Italiana's website (www.borsaitaliana.it), in an updated version and in a version with the changes highlighted. The changes to the text of the Instructions are shown below.

INSTRUCTIONS

MODEL APPLICATION FORM FOR ADMISSION OF UNIT/SHARES OF OPEN-END FUNDS OTHER THAN ETFPLUS ON THE ETFPLUS MARKET

Application for admission to trading

(Company name and legal form) (hereinafter the Company or the issuer), with registered office in (city), (address), tax code, VAT no. in the person of (legal representative or other duly authorised person)

WHEREAS

- Consob, in resolution no. 11091 of 12 December 1997, authorised Borsa Italiana S.p.A. to operate the regulated markets it organises and manages;
- the organisation and management of the Stock Exchange and the market for derivative financial instruments (IDEM) are governed by rules approved by the ordinary shareholders' meeting of Borsa Italiana S.p.A. on 11 December 1997 (hereinafter, as last amended, the Rules);
- the Board of Directors of Borsa Italiana S.p.A. has approved the Instructions accompanying the Rules;
- Borsa Italiana S.p.A. undertakes to ensure the confidentiality of any inside information communicated to it, including in connection with its examination of applications and in accordance with Title 2.6 of the Rules and the accompanying Instructions;
- the Issuer declares that it has viewed the information document provided on Borsa Italiana's website pursuant to Art. 13 of the Legislative Decree no. 196 of 30 June 2003.

In consideration of the foregoing, the Company in the person of its legal representative or other duly authorised person,

APPLIES

in accordance with Article 2.4.1 of the Rules for the admission to trading of the following financial instruments:

_____ :

Issued on the basis of a prospectus
For foreign CIUs:

<input type="checkbox"/>	Approved by _____ (competent authority) on _____
<input type="checkbox"/>	Not yet approved but filed for approval with _____ on _____
For Italian CIUs:	
<input type="checkbox"/>	in compliance to Consob Regulation 11971

by way of the procedure referred to in Article 2.4.2 of the Rules.

DECLARES THAT:

THE ISSUER	DECLARES THAT
<input type="checkbox"/>	the financial instruments are freely negotiable and subject to the rules governing the form, entitlement and circulation of dematerialised securities in the case of financial instruments governed by Italian law or subject to the corresponding provisions of the foreign law under which the financial instruments are issued
<input type="checkbox"/>	the financial instruments for which application to trading has been made can be settled via the Monte Titoli S.p.A. settlement system on the deposit accounts opened with the central securities depository
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> the management company's or Sicav's article of incorporation and bylaws (Annex 1) are in force and are true copies of the original or <input type="checkbox"/> the management company's or Sicav's article of incorporation and bylaws sent to Borsa Italiana on _____ are at the present in force and have not been amended
<input type="checkbox"/>	for Italian CIUs, copy of the CIU rules is accompanied by the authorisation granted by the Bank of Italy (Annex 2), copy of the CIU rules is approved by the issuer and the attached copy are true copies copy of the original
<input type="checkbox"/>	for foreign CIUs , the CIU has completed the procedure for marketing CIUSs in Italy as referred to in Article 42 of the Consolidated Law on Finance. A copy of the documentation demonstrating the above must be attached (Annex 3)
<input type="checkbox"/>	it has appointed a person that has entered into the undertaking referred to in Article 4.3.11 of the Rules
<input type="checkbox"/>	undertakes to communicate to Borsa Italiana according to the manner, timing and details specified in the Instructions the value of the net asset value (NAV)
<input type="checkbox"/>	Officers responsible for handling requests for information referred to in Article 2.6.1, paragraph 4, of the Rules are: First name: _____ Family name: _____ Company: _____ Role in company: _____ Fixed tel. no.: _____ Mobile tel. no.: _____ E-mail _____

	<p>The substitute of the officer for handling requests for information</p> <p>First name: _____</p> <p>Family name: _____</p> <p>Company: _____</p> <p>Role in company: _____</p> <p>Fixed tel. no.: _____</p> <p>Mobile tel. no.: _____</p> <p>E-mail _____</p> <p>The same information is also provided in the processable format provided by Borsa Italiana.</p>
--	---

AN ISSUER ESTABLISHED UNDER FOREIGN LAW THAT DOES NOT HAVE OTHER SECURITIES ALREADY LISTED ON MARKETS MANAGED BY BORSA ITALIANA SHALL ALSO DECLARE THAT:

THE ISSUER	DECLARES THAT
<input type="checkbox"/>	There are no impediments to the substantial observance by the Issuer of the provisions contained in these Rules, in laws and other regulations to which they are subject concerning the information that issuers of financial instruments admitted to listing must make available to the public, Consob and Borsa Italiana;

Traceability of financial flows

1. Borsa Italiana and the Issuer assume all obligations regarding the traceability of the financial flows provided by Law 136/2010, as subsequently amended and implemented (the "Traceability Obligations").
2. The Issuer, if it is a "awarding station" pursuant to decree law 163/2006 (Code of public contracts for works, services and supplies), to ensure the enforcement of Article 3 of Law 136/2010 and subsequent amendments, undertakes to communicate to Borsa Italiana by the form Annex 1 in the present Instructions the identification bidding code (CIG) and, in case, the unique code of project (CUP) if not already sent to Borsa Italiana and where it is unnecessary to indicate new CIG and/or CUP codes.
3. In particular, in fulfilling the Traceability Obligations, Borsa Italiana will communicate to the Issuer:
 - (i) the bank accounts details to be used, also non exclusively, for the payments to be made by the Issuer pursuant to the present application;
 - (ii) the personal details and the fiscal code of the persons delegated to operate on them, indicating the relevant role and powers, within 7 (seven) days from the creation of the accounts above or, in case of existing accounts, within 7 (seven) days from their first use in relation to the payments made by the Issuer.

Any possible amendment of the information indicated in points (i) and (ii) above, will have to be communicated by the Issuer within 7 (seven) days from occurrence.
4. Borsa Italiana undertakes, in particular, to inform the Issuer and the Prefecture/Territorial office of the Government of the province where the Issuer has its registered office) if it becomes aware of breaches by its contractual counterparties, if any, in relation to the Traceability Obligations.

* * *

The following documentation is attached and shall be an integral part of the application:

EXHIBIT	ANNEX
<input type="checkbox"/> N. 1	A copy of the management company's or Sicav's articles of incorporation and bylaws (this attachment is not required to the Issuer having other instruments already admitted on the market organised and managed by Borsa Italiana and if the Issuer has declared that the articles of incorporation and bylaws already transmitted have not been amended and are already in force.
<input type="checkbox"/> N. 2	For Italian CIUS, a copy of the rules of the CIU, accompanied by the authorisation granted by the Bank of Italy
<input checked="" type="checkbox"/> N. 3	A copy of the documentation demonstrating that the CIU has completed the procedure for marketing CIUs in Italy, as referred to in Article 42 of the Consolidated Law on Finance.
<input type="checkbox"/> N. 4 N. 3	A draft of the prospectus or a copy of the prospectus approved by the competent authority with details of the approval and the "key information for investors" KIID). The definitive versions of the prospectus must be sent promptly to Borsa Italiana.
<input type="checkbox"/> N. 5 N. 4	For foreign CIUs , a draft of the listing document drawn up in the manner provided for in the Consob regulations in force. The definitive versions of such documents must be sent promptly.
<input type="checkbox"/> N. 6 N. 5	A copy of the last annual or half-yearly statement of operations of the CIU, where available. (this attachment is not required to the Issuer having other instruments already admitted on the market organised and managed by Borsa Italiana)
<input type="checkbox"/> N. 7 N. 6	A summary table with the features of the financial instrument drawn up in accordance with the model specified by Borsa Italiana according to the instrument's features. (Any features that have not been decided at the time the application is filed must be transmitted as soon as they become available and in any case before the admission decision)
<input type="checkbox"/> N. 8 N. 7	For foreign CIUs , UCITS declaration (if not resulting in other documentation transmitted to Borsa Italiana)
<input type="checkbox"/> N. 9 N. 8	If not integrated in the application form, undertaking of the appointed intermediary, signed by its legal representative or contract representative, reproducing entirely the content of the specific section included in the present application form's model
<input type="checkbox"/> N. 9	Description of the structure of the operation (if not resulting in other documentation transmitted to Borsa Italiana) <ul style="list-style-type: none"> - summary description of the operation with an indication of the persons involved; - indication of the central depository where the shares/units are deposited (issuer CSD); - description of the operating modes of interaction between the issuer (or its Transfer Agent/Deposit Bank), the central depository and the appointed intermediary for the credit/debit of the shares/units; - description of methods of flow management to ensure the link between the activity in the primary market (subscriptions and redemptions) and the secondary market.

--	--

Borsa Italiana may, for the purposes of its examination and also during the same, request the Issuer to provide additional information, clarifications and documentation with respect to that provided for. It may also agree to the omission of information or documents referred to in the preceding points, where such data or documents can be considered superfluous or are already contained in other documentation submitted.

AND UNDERTAKES

to observe the provisions of the Rules and the Instructions, which the parties declare they know and accept, and to observe subsequent amendments to the Rules and the Instructions.

THE ISSUER
<i>(place and date)</i>

<i>(Signature of the legal representative or other duly authorised person)</i>

Specifically approves, pursuant to Articles 1341 and 1342 of the Civil Code, the following Articles of the Rules: 2.1.2 (Powers in relation to admission), 2.1.3 (General conditions for admission), 2.1.4 (Additional conditions for foreign issuers), 2.1.5 (Additional conditions for issues made by Italian issuers and subject to foreign law), 2.2.35 (Requirements for listing of open-end CIUs other than ETFs and ETFs), 2.4.1 (Applications for admission to listing), 2.5.1 (Suspension and revocation of listing), 2.5.2 (Revocation procedure), 2.5.3 (Publicity), 2.5.10 (Delisting upon request from the ETFplus market), 2.6.1 (Relationships with issuers of listed financial instruments), 2.6.2 (Disclosure requirements), 2.6.6 (Communication of price-sensitive information), 2.6.7 (Obligations of issuers in the event of operations affecting trading in financial instruments), 2.6.11 (Measures against issuers), 2.6.12 (Procedure for verifying violations), 2.6.13 (Challenging of measures), 2.6.14 (Disclosure to the public of measures), 2.6.17 (Fees), 2.7.1 (Manner of fulfilling disclosure requirements vis-à-vis the public and Borsa Italiana by issuers of financial instruments), 4.3.11 (Method of trading of open-end CIUs, other than ETFs), 6.1.1 (Controls and measures concerning trading), 6.1.2 (Measures concerning trading parameters, hours and phases), 7.1 (Jurisdiction), 7.2 (Disputes submitted to the courts), 7.3 (Other disputes), 7.4 (Appeals Board) and 7.5 (Board of Arbitration).

THE ISSUER
<i>(place and date)</i>

<i>(Signature of the legal representative or other duly authorised person)</i>

SECTION REGARDING THE APPOINTED INTERMEDIARY

The undertaking must be drawn up in accordance with the following model:

An undertaking by the appointed intermediary in open-end funds other than ETFs to enter buy and sell orders for a quantity equal to the difference between the buy and sell orders entered on financial instruments during the trading session.

.....
.....
.....

for which it undertakes pursuant to and for the purposes of article 4.3.11 of the Rules:

Data concerning the appointed intermediary in open-end fund

- Company name
- Registered office
- Member ID
- Tel.
- Fax
- Admitted to trading on the Stock Exchange in the ETFplus market
- The relationship between Borsa Italiana and the Appointed Intermediary shall be governed by the general conditions for the supply of the services
- The appointed intermediary in open-end fund other than ETFs undertakes to observe the provisions of the Rules and the Instructions, and, in particular, the provisions of Title 3.3.1 and of Title 4.3.11 of the Rules, which it declares it knows and accepts, and to observe subsequent amendments to the Rules and the Instructions.

(place and date)

(Signature of the legal representative or its contract representative)

The appointed intermediary specifically approves, in accordance with Articles 1341 and 1342 of the Civil Code, Articles 3.4.3 (Measure to protect the market), 3.4.4 (Measure against market intermediaries), 3.4.5 (Procedures for verifying violations), 3.4.6 (Challenging of measures), 3.4.7 (Disclosure to the public of measures), 4.3.11 (Method of trading of open-end CIUs, other than ETFs), 6.1.1 (Controls and measures concerning trading), 7.1 (Jurisdiction), 7.2 (Disputes submitted to the court), 7.3 (Other disputes), 7.4 (Appeals Board) and 7.5 (Board of Arbitration) of the Rules.

(Signature of the legal representative or its contract representative)

Such amendments are extended, as far as compatible, to the application form of ETFs.