

| | | |
|---------------------------|------------------|-----|
| AVVISO n.42657 | 21 Dicembre 2021 | --- |
|---------------------------|------------------|-----|

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : --
dell'Avviso

Oggetto : Modifiche alla Guida ai Parametri di
Negoziazione/Amendments to the Guide to
the Parameters for trading

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

**GUIDA AI PARAMETRI DI NEGOZIAZIONE DEI MERCATI
ORGANIZZATI E GESTITI DA BORSA ITALIANA**

VERSIONE 64

Mercato ETFPlus

Si aggiornano i limiti di variazione dei prezzi relativi agli ETN su azioni (o basket di azioni) con leva.

Mercato SeDeX

Si aggiornano i limiti di variazione dei prezzi relativi al mercato SeDeX per includere gli indici di volatilità tra le tipologie di sottostante previste per gli strumenti leverage certificates, classe B.

La nuova versione della "Guida ai parametri" entrerà in vigore il **28 dicembre 2021**.

Si allega al presente Avviso stralcio delle modifiche alla Guida ai Parametri.

La versione aggiornata della Guida sarà resa disponibile sul sito Internet di Borsa Italiana (www.borsaitaliana.it - area Regolamenti)

**GUIDA AI PARAMETRI DI NEGOZIAZIONE DEI MERCATI
ORGANIZZATI E GESTITI DA BORSA ITALIANA**

VERSIONE 63 64

Omissis

3 - MERCATO ETFPLUS

A - Limiti di variazione dei prezzi

1. Ai fini del controllo automatico della regolarità delle contrattazioni sono stabilite le seguenti condizioni di negoziazione:

- a) limite massimo di variazione del prezzo delle proposte rispetto al prezzo statico, di cui all'articolo 4.3.2, comma 10, del Regolamento, definito per le seguenti categorie di strumenti:

Omissis

| ETC/ETN | Limite massimo di variazione |
|---|-------------------------------------|
| Sottostante obbligazionario leva massima pari a 3 | ±30% |
| Sottostante obbligazionario leva superiore a 3 | ±40% |
| Su valuta senza leva | ±20% |
| Su valuta con leva | ±30% |
| Su azioni (o basket di azioni) senza leva | ±50% |
| Su azioni (o basket di azioni) con leva | ±50% ±60% |
| Altri sottostanti senza leva | ±40% |

| | |
|---|------|
| Altri sottostanti leva massima pari a 2 | ±60% |
| Altri sottostanti leva superiore a 2 | |

- b) limite massimo di variazione dei prezzi dei contratti rispetto al prezzo statico, di cui agli articoli 4.3.3, comma 4, o 4.3.12, comma 2, del Regolamento, definito per le seguenti categorie di strumenti:

Omissis

| ETC/ETN | Limite massimo di variazione |
|---|-------------------------------------|
| Sottostante obbligazionario leva massima pari a 3 | ±5% |
| Sottostante obbligazionario leva superiore a 3 | ±10% |
| Su valuta senza leva | ±10% |
| Su valuta con leva | ±12,5% |
| Su azioni (o basket di azioni) senza leva | ±10% |
| Su azioni (o basket di azioni) con leva | ±30% |
| Altri sottostanti senza leva | ±10% |
| Altri sottostanti leva massima pari a 2 | ±12,5% |
| Altri sottostanti leva superiore a 2 | ±15% |

- c) limite massimo di variazione dei prezzi dei contratti rispetto al prezzo dinamico, di cui all'articolo 4.3.12, comma 2, del Regolamento, definito per le seguenti categorie di strumenti:

Omissis

| ETC/ETN | Limite massimo di variazione |
|---|------------------------------|
| Sottostante obbligazionario leva massima pari a 3 | ±2,5% |
| Sottostante obbligazionario leva superiore a 3 | ±5% |
| Su valuta senza leva | ±5% |
| Su valuta con leva | ±5% |
| Su azioni (o basket di azioni) senza leva | ±5% |
| Su azioni (o basket di azioni) con leva | ±5% ±10% |
| Altri sottostanti senza leva | ±5% |
| Altri sottostanti leva massima pari a 2 | ±5% |
| Altri sottostanti leva superiore a 2 | ±7,5% |

Omissis

7 - MERCATO SEDEX

A - Limiti di variazione dei prezzi

1. Ai fini del controllo automatico della regolarità delle contrattazioni e della conclusione dei contratti di cui all'articolo 2040.2 (a) del Regolamento, Borsa Italiana stabilisce le condizioni di negoziazione indicate nelle tabelle 1.a e 1.b, dove:
 - a) Parametro X e X' = limite massimo di variazione del prezzo delle proposte rispetto al prezzo statico, di cui all'articolo 2026 del Regolamento;
 - b) Parametro Y e Y' = limite massimo di variazione dei prezzi dei contratti rispetto al prezzo statico, di cui all'articolo 2045 del Regolamento;
 - c) Parametro Z e Z' = limite massimo di variazione dei prezzi dei contratti rispetto al prezzo dinamico, di cui all'articolo 2045 del Regolamento.

Omissis

Tabella 1.b: Parametri per gli strumenti leverage certificates, classe B

In via generale si applicano i limiti X', Y' e Z' definiti in funzione del prezzo di riferimento dello strumento:

| Prezzo di riferimento della seduta precedente | X' | Y' | Z' |
|---|-------------|-------------------|-----------------|
| Inferiore o uguale a 0,005 | $\pm 100\%$ | $\pm 2 \cdot Y$ | $\pm 5 \cdot Z$ |
| 0,0051 - 0,01 | $\pm X$ | $\pm 2 \cdot Y$ | $\pm 3 \cdot Z$ |
| 0,0101 - 0,05 | $\pm X$ | $\pm 1,5 \cdot Y$ | $\pm 2 \cdot Z$ |
| Superiore a 0,05 | $\pm X$ | $\pm Y$ | $\pm Z$ |

dove X, Y e Z sono stabiliti come segue, in funzione del tipo di sottostante e della leva dello strumento:

| <i>Tipologia sottostante</i> | <i>Azioni</i> | | | <i>Merci</i> | | | <i>Indici azionari</i> | | | |
|----------------------------------|---------------|----------|----------|--------------|----------|----------|------------------------|----------|----------|----------|
| | <i>Leva</i> | <i>X</i> | <i>Y</i> | <i>Z</i> | <i>X</i> | <i>Y</i> | <i>Z</i> | <i>X</i> | <i>Y</i> | <i>Z</i> |
| -1 (short) | | | | | | | | | | |
| 1 (long/short) | ±50% | ±8% | ±5% | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 2 (long/short) | ±80% | ±30% | ±10% | ±60% | ± 30% | ± 10% | ±50% | ± 20% | ± 5% | |
| 3 (long/short) | ±80% | ±30% | ±10% | ±60% | ±30% | ± 10% | ± 50% | ± 20% | ± 5% | |
| 4 (long/short) | ±100% | ± 50% | ± 15% | ±100% | ± 40% | ± 15% | ±80% | ±30% | ± 10% | |
| 5 (long/short) | ±100% | ± 50% | ± 15% | ±100% | ± 40% | ± 15% | ±80% | ±30% | ± 10% | |
| 6 (long/short) | n.a. | n.a. | n.a. | ±100% | ± 50% | ± 25% | ±100% | ±40% | ± 20% | |
| 7 (long/short) | n.a. | n.a. | n.a. | ±100% | ± 50% | ± 25% | ±100% | ±40% | ± 20% | |

| <i>Tipologia sottostante</i> | <i>Indici di volatilità</i> | | | <i>Obbligazioni</i> | | | <i>Tassi di Cambio</i> | | |
|------------------------------|-----------------------------|----------|----------|---------------------|----------|----------|------------------------|----------|----------|
| | <i>X</i> | <i>Y</i> | <i>Z</i> | <i>X</i> | <i>Y</i> | <i>Z</i> | <i>X</i> | <i>Y</i> | <i>Z</i> |
| Leva | | | | | | | | | |
| 1 (short) | | | | | | | | | |
| 1 (long/short) | ± 100% | ± 40% | ± 15% | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 2 (long/short) | ± 100% | ± 50% | ± 25% | ± 30% | ± 5% | ± 1,5% | ± 30% | ± 5% | ± 2,5% |
| 3 (long/short) | n.a. | n.a. | n.a. | ± 30% | ± 5% | ± 1,5% | ± 30% | ± 5% | ± 2,5% |
| 4 (long/short) | n.a. | n.a. | n.a. | ± 40% | ± 8% | ± 2,5% | ± 40% | ± 8% | ± 3,5% |
| 5 (long/short) | n.a. | n.a. | n.a. | ± 40% | ± 8% | ± 2,5% | ± 40% | ± 8% | ± 3,5% |
| 6 (long/short) | n.a. | n.a. | n.a. | ± 50% | ± 10% | ± 3,5% | ± 50% | ± 10% | ± 5% |
| 7 (long/short) | n.a. | n.a. | n.a. | ± 50% | ± 10% | ± 3,5% | ± 50% | ± 10% | ± 5% |

Ai sensi dell'articolo 6010 del Regolamento, le condizioni di negoziazione di cui al precedente comma 1 possono essere modificate o temporaneamente disattivate.

**GUIDE TO THE PARAMETERS FOR TRADING ON THE MARKETS
ORGANISED AND MANAGED BY BORSA ITALIANA**

VERSION 64

ETFPlus market

The price variation limits for leveraged ETNs on single stocks (or basket of stocks) are updated.

SeDeX market

The price variation limits for the SeDeX market are updated in order to include volatility indices among the underlyings envisaged for class B leverage certificates.

The new version of the "Guide to the Parameters" will take effect on **28 December 2021**.

An excerpt of the amendments of the Guide to the Parameters for Trading is attached to this Notice.

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

**GUIDE TO THE PARAMETERS FOR TRADING ON THE MARKETS
ORGANISED AND MANAGED BY BORSA ITALIANA**

VERSION ~~63~~ 64

Omissis

3 – ETFPLUS MARKET

A - Price variation limits

1. For the purposes of the automatic control of the regularity of trading the following price variation limits shall apply:
 - a) maximum price variation limit of orders with respect to the static price referred to in Article 4.3.2, paragraph 10, of the Rules defined on the basis of the following instruments categories:

Omissis

| ETCs/ETNs | Maximum variation limit |
|--|--------------------------------|
| Underlying bonds maximum leverage equal to 3 | ±30% |
| Underlying bonds leverage more than 3 | ±40% |
| On currency without leverage | ±20% |
| On currency with leverage | ±30% |
| On stocks (or basket of stocks) without leverage | ±50% |
| On stocks (or basket of stocks) with leverage | ±50% ±60% |
| Other underlyings without leverage | ±40% |

| | |
|---|------|
| Other underlyings maximum leverage equal to 2 | ±60% |
| Other underlyings leverage more than 2 | |

- b) maximum price variation limit of contracts with respect to the static price referred to in Article 4.3.3, paragraph 4, and 4.3.12, paragraph 2, of the Rules defined on the basis of the following instruments categories:

Omissis

| ETCs/ETNs | Maximum variation limit |
|--|--------------------------------|
| Underlying bonds maximum leverage equal to 3 | ±5% |
| Underlying bonds leverage more than 3 | ±10% |
| On currency without leverage | ±10% |
| On currency with leverage | ±12.5% |
| On stocks (or basket of stocks) without leverage | ±10% |
| On stocks (or basket of stocks) with leverage | ±30% |
| Other underlyings without leverage | ±10% |
| Other underlyings maximum leverage equal to 2 | ±12.5% |
| Other underlyings leverage more than 2 | ±15% |

- c) maximum price variation limit of contracts with respect to the dynamic price, referred to in 4.3.12, paragraph 2, of the Rules defined on the basis of the following instruments categories:

Omissis

| ETCs/ETNs | Maximum variation limit |
|--|-------------------------|
| Underlying bonds maximum leverage equal to 3 | ±2.5% |
| Underlying bonds leverage more than 3 | ±5% |
| On currency without leverage | ±5% |
| On currency with leverage | ±5% |
| On stocks (or basket of stocks) without leverage | ±5% |
| On stocks (or basket of stocks) with leverage | ±5% ±10% |
| Other underlyings without leverage | ±5% |
| Other underlyings maximum leverage equal to 2 | |
| Other underlyings leverage more than 2 | ±7.5% |

Omissis

7 – SEDEX MARKET

A - Price variation limits

1. For the purposes of the automatic control of trading and the conclusion of the contracts referred to in Article 2040.2 (a) of the Rules, Borsa Italiana applies the price variation limits set in tables 1.a and 1.b, where:
 - a) X and X' Parameters = maximum price variation limit of orders with respect to the static price, as referred to in Article 2026 of the Rules;
 - b) Y and Y' Parameters = maximum price variation limit of contracts with respect to the static price, as referred to in Article 2045 of the Rules;
 - c) Z and Z' Parameters = maximum price variation limit of contracts with respect to the dynamic price, as referred to in Article 2045 of the Rules.

Omissis

Table 1.b: Parameters set for the leverage certificates, class B instruments
The following X', Y' and Z' limits are applied, defined according to the reference price of the instrument:

| Reference price of the previous session | X' | Y' | Z' |
|---|-------|-----------|---------|
| Less than or equal to 0.005 | ±100% | ± 2 · Y | ± 5 · Z |
| 0.0051 – 0.01 | ± X | ± 2 · Y | ± 3 · Z |
| 0.0101 – 0.05 | ± X | ± 1.5 · Y | ± 2 · Z |
| Above 0.05 | ± X | ± Y | ± Z |

where X, Y and Z are set as follows, depending on the underlying type and on the leverage of the instrument:

| <i>Leverage</i> | <i>Shares</i> | | | <i>Commodities</i> | | | <i>Equity indices</i> | | |
|---|---------------|----------|----------|--------------------|----------|----------|-----------------------|----------|----------|
| | <i>X</i> | <i>Y</i> | <i>Z</i> | <i>X</i> | <i>Y</i> | <i>Z</i> | <i>X</i> | <i>Y</i> | <i>Z</i> |
| 1 (short) 1 (long/short) | ±50% | ±8% | ±5% | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 2 (long/short) | ±80% | ±30% | ±10% | ±60% | ± 30% | ± 10% | ±50% | ± 20% | ± 5% |
| 3 (long/short) | ±80% | ±30% | ±10% | ±60% | ±30% | ± 10% | ± 50% | ± 20% | ± 5% |
| 4 (long/short) | ±100% | ± 50% | ± 15% | ±100% | ± 40% | ± 15% | ±80% | ±30% | ± 10% |
| 5 (long/short) | ±100% | ± 50% | ± 15% | ±100% | ± 40% | ± 15% | ±80% | ±30% | ± 10% |
| 6 (long/short) | n.a. | n.a. | n.a. | ±100% | ± 50% | ± 25% | ±100% | ±40% | ± 20% |
| 7 (long/short) | n.a. | n.a. | n.a. | ±100% | ± 50% | ± 25% | ±100% | ±40% | ± 20% |

| Underlying type Leverage | <u>Volatility indices</u> | | | Bonds | | | Exchange rates | | |
|--|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-----------------------|--------------|---------------|
| | X | Y | Z | X | Y | Z | X | Y | Z |
| -1 (short) 1 (long/short) | ± 100% | ± 40% | ± 15% | <i>n.a.</i> | <i>n.a.</i> | <i>n.a.</i> | <i>n.a.</i> | <i>n.a.</i> | <i>n.a.</i> |
| 2 (long/short) | ± 100% | ± 50% | ± 25% | ± 30% | ± 5% | ± 1.5% | ± 30% | ± 5% | ± 2.5% |
| 3 (long/short) | n.a. | n.a. | n.a. | ± 30% | ± 5% | ± 1.5% | ± 30% | ± 5% | ± 2.5% |
| 4 (long/short) | n.a. | n.a. | n.a. | ± 40% | ± 8% | ± 2.5% | ± 40% | ± 8% | ± 3.5% |
| 5 (long/short) | n.a. | n.a. | n.a. | ± 40% | ± 8% | ± 2.5% | ± 40% | ± 8% | ± 3.5% |
| 6 (long/short) | n.a. | n.a. | n.a. | ± 50% | ± 10% | ± 3.5% | ± 50% | ± 10% | ± 5% |
| 7 (long/short) | n.a. | n.a. | n.a. | ± 50% | ± 10% | ± 3.5% | ± 50% | ± 10% | ± 5% |

2. Pursuant to Article 6010 of the **Rules**, the trading parameters referred to in paragraph 1 may be altered or temporarily deactivated.