

---

**Comunicazione in materia di informazioni messe a disposizione dei clienti per gli adempimenti di product governance sul mercato EuroTLX – segmento Bondx**

---

Nell'ambito del progetto di razionalizzazione dell'offerta dei mercati obbligazionari gestiti da Borsa Italiana e di armonizzazione delle regole di funzionamento di questi ultimi, si intende integrare le modalità di comunicazione, agli intermediari del mercato EuroTLX segmento Bondx, delle informazioni utili al Distributor per adempiere ai propri obblighi in termini di product governance secondo la normativa comunitaria vigente.

**Le integrazioni illustrate nella presente Comunicazione entreranno in vigore il 4 gennaio 2021.**

Attualmente il mercato EuroTLX mette a disposizione il file anagrafico "ANA\_TargetMarketProfessionalOnly\_NoKID.txt" per identificare i titoli negoziati per i quali il Manufacturer (i) ha esplicitato nel prospetto di non aver predisposto un KID ai sensi e per le finalità del nuovo Regolamento UE n. 1286/2014 e/o (ii) ha individuato come Target Market i soli operatori professionali.

In particolare, il campo "TargetMarketProfessionalOnly\_NoKID" del file anagrafico "ANA\_TargetMarketProfessionalOnly\_NoKID.txt" è popolato con il codice "TMPONK" ("Target Market Professional Only – No KID"), qualora il prospetto dello strumento (Prospetto UE o documenti equipollenti) riporti almeno:

- l'indicazione che non è stato predisposto un KID ai sensi del Regolamento PRIIPs non essendo gli strumenti obbligazionari destinati a investitori retail dell'Unione Europea, e
- l'indicazione che il Target Market del Manufacturer è costituito da investitori professionali (ovvero che in esso non rientrano investitori non professionali).

Inoltre, nel caso in cui il prospetto dello strumento contenga delle limitazioni alla circolazione sul mercato secondario italiano per i clienti al dettaglio, ne viene data comunicazione oltre che nell'avviso di avvio delle negoziazioni anche a livello anagrafico nel file ftp "Market Reference Data" MIT305 valorizzando il campo "Security Type" con l'indicazione "PS" ("Professional Segment").

Per consentire agli intermediari di identificare alla stessa maniera gli strumenti sui mercati obbligazionari di Borsa Italiana, i titoli ammessi sul mercato EuroTLX, segmento Bondx, per i quali il Manufacturer ha esplicitato nel prospetto l'esistenza di una clausola di "PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS" ai sensi e per le finalità del Regolamento UE n. 1286/2014, saranno identificati a livello anagrafico nel file ftp "Market Reference Data" MIT305 con l'indicazione "PS" ("Professional Segment") in riferimento al campo "Security Type", come oggi accade per gli strumenti negoziati sul mercato MOT ed ExtraMOT. Per il mercato EuroTLX continuerà ad essere disponibile anche il file anagrafico

"ANA\_TargetMarketProfessionalOnly\_NoKID.txt" e l'acquisizione di detto file potrà avvenire con le medesime modalità ad oggi utilizzate.

**Alcuni giorni prima dell'entrata in vigore della presente Comunicazione saranno indicati, sul sito di Borsa Italiana gli strumenti negoziati su EuroTLX che a far data dal 4 gennaio 2021 saranno individuati anche con l'indicazione "PS" nel file MIT 305 .**

<p style="text-align: center;"><b>COMMUNICATION REGARDING INFORMATION MADE AVAILABLE TO INTERMEDIARIES FOR THE COMPLIANCE OF PRODUCT GOVERNANCE ON THE EUROTLX MARKET - BOND X SEGMENT</b></p>
--

As a part of the streamline of bond's markets offer , managed by Borsa Italiana and of the harmonization of their operating rules, Borsa Italiana integrates the information made available to EuroTLX Intermediaries for BondX segment to fulfill their obligations in terms of product governance in accordance with the EU regulations.

**The integrations described in this Communication will enter into force on January 4, 2021.**

Currently, the EuroTLX market makes available the master file "ANA\_TargetMarketProfessionalOnly\_NoKID.txt" to identify the securities for which the Manufacturer (i) has made it clear in the prospectus that it has not prepared a KID pursuant to and for the purposes of the new EU Regulation no. 1286/2014 and / or (ii) has identified as Target Market only professional investors.

In particular, the "TargetMarketProfessionalOnly\_NoKID" field of the "ANA\_TargetMarketProfessionalOnly\_NoKID.txt" master file is populated with the code "TMPONK" ("Target Market Professional Only - No KID"), if the prospectus of the instrument (EU prospectus or equivalent documents) contains at least :

- an indication that a KID has not been prepared pursuant to the PRIIPs Regulation since the bond instruments are not intended for EU retail investors, and
- an indication that the Manufacturer's Target Market is professional investors (or that it doesn't include non-professional investors).

Furthermore, in the event that the prospectus of the instrument contains selling restrictions on the Italian secondary market for retail investors, this is communicated in the "Market Reference Data" MIT305 ftp file by evaluating the "Security Type" field with the indication "PS" ("Professional Segment"), as well as in the notice of the start of trading.

To allow intermediaries to identify instruments on Borsa Italiana's bond markets in the same way, the securities admitted to the EuroTLX market, Bondx segment, for which the Manufacturer has specified in the prospectus a "PROHIBITION OF SALES TO EEA" for retail investors pursuant to and for the purposes of EU Regulation no. 1286/2014, the "Security Type" field in the ftp file "Market Reference Data" MIT305 will be identified with the indication "PS" ("Professional Segment"), as is currently the case for instruments traded on the MOT and ExtraMOT markets. For the EuroTLX market, the "ANA\_TargetMarketProfessionalOnly\_NoKID.txt" master file will also continue to be available and the acquisition of this file can take place in the same way as currently used.

**A few days before the entry into force of this Communication, a spreadsheet will be published on the Borsa Italiana website and it will include the list of the Eurotlx Bondx instruments that will also be identified with the indication "PS" in the MIT 305 file starting from 4 January 2021.**