

<b>AVVISO</b> <b>n.11099</b>	13 Giugno 2014	---
---------------------------------	----------------	-----

Mittente del comunicato : Borsa Italiana

Societa' oggetto : --  
dell'Avviso

Oggetto : Modifiche alle Istruzioni al Regolamento dei  
Mercati/Amendments to the Instructions of  
the Market Rules - 1 Luglio 2014

*Testo del comunicato*

Si veda l'allegato

See the Annex

*Disposizioni della Borsa*

## **MODIFICHE ALLE ISTRUZIONI DEL REGOLAMENTO DEI MERCATI**

Si modificano le Istruzioni al Regolamento dei Mercati con riferimento al mercato ETFplus.

Le modifiche illustrate nel presente avviso entrano in vigore il **1° luglio 2014**.

### **Obblighi informativi per gli emittenti ETF a gestione attiva**

Si modificano le Istruzioni al Regolamento dei mercati in tema di obblighi informativi per gli emittenti ETF a gestione attiva ammessi alle negoziazioni nel mercato ETFplus.

Nello specifico, si prevede che il valore dell'iNAV di tali strumenti, calcolato almeno ogni 60 secondi ed espresso in Euro, nonché la composizione del portafoglio possano essere diffusi al pubblico anche mediante un information provider.

Ciò in un'ottica di armonizzazione degli obblighi informativi previsti in capo agli emittenti degli strumenti finanziari ammessi alle negoziazioni nel mercato ETFplus e tenuto conto che la diffusione delle informazioni di mercato per il tramite degli information provider è idonea ad assicurare la diffusione della stessa "al pubblico" e che questa è la prassi affermata e consolidata presso l'industria del settore e gli altri mercati.

Ciò, fermo restando l'obbligo in capo all'emittente di assicurare che tale informativa sia regolarmente aggiornata.

### **Fine tuning domanda di ammissione di ETF nel mercato ETFplus**

Si modifica altresì il modello di domanda di ammissione alle negoziazioni di quote o azioni di ETF e si espunge l'obbligo di allegare al modello la copia della delibera dell'organo competente di approvazione della richiesta di ammissione alle negoziazioni.

Ciò poiché l'ammissibilità alla negoziazione dello strumento è comunque verificata dalla previsione in tal senso contenuta nel prospetto informativo, ovvero nel documento di quotazione, dove si fornisce specifica indicazione circa l'idoneità dello strumento ad essere negoziato in un mercato regolamentato.

\*\*\*

Il testo aggiornato delle Istruzioni sarà reso disponibile sul sito Internet di Borsa Italiana, all'indirizzo [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it).

Le modifiche alle Istruzioni sono di seguito illustrate.

## ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DEI MERCATI

### **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 diffondono le informazioni regolamentate secondo le modalità indicate nel Capo I del Titolo II, Parte III del Regolamento approvato con delibera Consob n. 11971, 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 13 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 non viene calcolato a causa di una festività che riguarda il mercato principale di quotazione delle componenti dell'OICR aperto 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.
2. Gli emittenti strumenti finanziari 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 del patrimonio netto (NAV) nel caso di OICR o l'ultimo valore ufficiale nel caso di strumenti finanziari derivati cartolarizzati;
    - b) il numero di quote o azioni o strumenti finanziari in circolazione.
  3. Gli emittenti strumenti finanziari ammessi alle negoziazioni nel mercato ETFplus diversi dagli emittenti OICR aperti a gestione attiva 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'OICR o del sottostante dello strumento finanziario derivato cartolarizzato;
    - qualora l'OICR lo preveda, valore del cushion;
    - valore dell'iNAV dell'OICR calcolato almeno ogni 60 secondi ed espresso in Euro.
  4. Gli emittenti OICR aperti a gestione attiva, di cui all'articolo 2.2.35, comma 2, lettera c), **del Regolamento** 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 gratuita e il regolare aggiornamento delle seguenti informazioni:

- a. valore dell'iNAV calcolato almeno ogni 60 secondi ed espresso in Euro;
- b. composizione del portafoglio dell'OICR al termine della giornata di negoziazione precedente, che deve essere resa disponibile prima dell'apertura di ciascun giorno di borsa aperta.

**MODELLO DI DOMANDA PER L'AMMISSIONE DI QUOTE O AZIONI DI OCIR APERTI ALLE NEGOZIAZIONI NEL MERCATO ETFPLUS**

***Domanda di ammissione alle negoziazioni***

Omissis

\* \* \*

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

ALLEGATO	ALLEGA
<input checked="" type="checkbox"/> All. 1	Copia della delibera dell'organo competente che ha approvato la presentazione della domanda di ammissione, dichiarata conforme all'originale del legale rappresentante della società di gestione o della SICAV o, in alternativa, del soggetto munito dei necessari poteri
<input type="checkbox"/> All. 2-1	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)

**AMENDMENTS TO THE INSTRUCTIONS OF THE EFTPLUS MARKET**

The Instructions to the Market Rules are amended with reference to the ETFplus Market.  
The amendments shown in this Notice will enter into force on **1 July 2014**.

**DISCLOSURE REQUIREMENTS FOR ISSUERS OF ETFs ACTIVELY MANAGED**

The Instructions accompanying the Rules of the Markets have been amended with regard to the disclosure requirements applicable to issuers of ETFs actively managed admitted to trading on the ETFplus market.

More specifically it is deemed fit to expect that the iNAVs of these instruments, calculated at least every 60 seconds and stated in Euros, as well as the composition of the portfolio can also be disclosed to the public through an information provider.

All of the above with a view to harmonizing the disclosure requirements imposed on issuers of financial instruments admitted to trading on the ETFplus market and taking account of the fact that the dissemination of market information through information providers is suitable to ensure the circulation of such information to the "public" and that this is a well-established practice in this industry and the other markets.

This, without prejudice to the issuer's obligation to ensure that such information be regularly updated.

**FINE TUNING MODEL APPLICATION FORM TO ADMIT OPEN-END ETFs TO THE EFTPLUS MARKET**

Furthermore, changes have been made to the application form requesting the admission to the trading of units or shares ETFs and the requirement has been removed to attach a copy of the resolution by the competent body approving the request for admission to trading to the application form.

The above given that the admissibility of the instrument to trading is nonetheless verified by the provision set out in the prospectus, that is in the listing document, where a specific indication is provided on the suitability of the instrument to be traded in a regulated market.

\* \* \*

The updated text of the Instructions will be published on Borsa Italiana's website ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)).

The changes made to the Instructions are illustrated below.

## **INSTRUCTIONS TO THE MARKET RULES**

### **TITLE IA.2 OBLIGATIONS OF ISSUERS AND METHODS OF QUOTING PRICES**

#### **SECTION IA.2.1 EXTRAORDINARY CORPORATE ACTIONS, COUPON DETACHMENTS, PERIOD AMOUNTS**

omissis

##### **Article IA.2.1.11**

**(Disclosure requirements for the issuers of open-end funds and 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 Regulation 11971/1999, 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 13, 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 open-end fund or the official value of the securitised derivative financial instruments is not calculated because of a holiday affecting the main market on which the components of the assets of the financial instrument are listed in 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 open-end fund, the level of protection, the level of guarantee and the value of the multiple.
2. On each trading day issuers of financial instruments admitted to trading on the ETFplus market shall notify Borsa Italiana in the electronic form it prescribes:
    - a) of the last net asset value (NAV) in the case of the open-end fund or the last official value in the case of securitised derivative financial instruments;
    - b) the number of units/shares or financial instruments outstanding.
  3. Issuers of financial instruments admitted to trading on the ETFplus market other than issuers of open-end funds actively managed 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 open-end fund or of the underlying of the securitised derivative financial instruments;
    - where the open-end fund provides for a cushion, the latter's value;
    - the value of the open-end fund's iNAV, calculated at least every 60 seconds and expressed in euro.

4. Issuers of open-end funds actively managed referred to in Article 2.2.35, paragraph 2(c) **of the Rules**, shall inform Borsa Italiana of the **information provider or the website**, and any subsequent changes, by means of which the following information is made available to the public **free of charge** and regularly updated:
- a. the value of the iNAV, calculated at least every 60 seconds and expressed in euro;
  - b. the composition of the CIU's portfolio at the close of the previous trading day, which must be made available before the opening of each trading day.

Omissis

**TITLE IA.1**

**APPLICATIONS FOR ADMISSION TO LISTING AND THE DOCUMENTATION TO BE ATTACHED**

Omissis

Omissis

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

***Application for admission to trading***

Omissis

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

EXHIBIT	ANNEX
<input checked="" type="checkbox"/> N. 1	A copy of the resolution adopted by the competent body approving the submission of the application for admission with a declaration by the legal representative of the management company or Sicav or other duly authorised person
<input type="checkbox"/> N. 1 2	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.)

Omissis