

AVVISO n.9576**04 Giugno 2010**

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto : --
dell'Avviso
Oggetto : Modifica alle Istruzioni al Regolamento dei
Mercati/Amendments to the Instructions to the
Market Rules – dal 28 giugno 2010

Testo del comunicato

Modifica alle Istruzioni al Regolamento dei Mercati:

- specialisti sul mercato IDEM
- parità dei leverage certificates
- tick del mercato ETFplus
- offerte di acquisto sul mercato MOT
- fine-tuning domanda di ammissione per i mercati SeDeX e ETFplus
in vigore dal 28 giugno 2010

Amendments to the Instructions to the Market Rules

- IDEM specialists
 - leverage certificates parity
 - tick of the ETFplus market
 - bids on the MOT market
 - fine-tuning of the application for admission to the SeDeX and ETFplus
markets
- entry into force on 28 June 2010

Disposizioni della Borsa

MODIFICA ALLE ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO

Il Consiglio di Amministrazione di Borsa Italiana, nella seduta del 28 maggio 2010, ha approvato le modifiche alle Istruzioni illustrate nel presente Avviso che entreranno in vigore il **28 giugno 2010**.

1 - SPECIALISTI SUL MERCATO IDEM

Anche tenuto conto delle richieste degli operatori e alla luce dell'evoluzione delle modalità operative da parte di tali soggetti e della relativa clientela, si consente agli operatori specialisti sul mercato IDEM di avvalersi anche di soggetti non appartenenti al gruppo per lo svolgimento dell'attività di specialista purchè tali soggetti siano società autorizzate all'attività di negoziazione nello Stato d'origine.

Considerato infatti che l'operatore che si avvale di soggetti esterni al gruppo per lo svolgimento dell'attività di specialista rimane pienamente responsabile nei confronti di Borsa Italiana, come già previsto per il segmento IDEX, la condizione dell'appartenenza al gruppo può essere eliminata senza ridurre i presidi a tutela del mercato e assicurando una maggiore flessibilità organizzativa e operativa agli aderenti al mercato.

Resta in ogni caso fermo che l'operatore, anche laddove decida di avvalersi di soggetti esterni al gruppo, dovrà attestare nei confronti di Borsa Italiana che gli addetti all'attività di specialista conoscano le regole e le modalità di svolgimento dell'attività di specialista e dei relativi strumenti tecnici. Gli addetti a tale attività dovranno altresì aver superato lo specifico esame organizzato da Borsa Italiana, volto ad accertare l'effettiva conoscenza delle regole e modalità di svolgimento dell'attività in discorso.

2 - PARITÀ DEI LEVERAGE CERTIFICATES

Anche a seguito delle indicazioni provenienti dall'industria e tenuto conto dell'andamento dei mercati azionari, si introduce per i leverage certificates su azioni italiane una parità pari a 1 in luogo di quella attuale pari a 0,1.

Tale modifica garantisce maggiore omogeneità di spread tra il bid-offer del sottostante e quello dello strumento derivato cartolarizzato a vantaggio del mercato.

3 - TICK DEL MERCATO ETFPLUS

In considerazione delle esigenze manifestate da emittenti e operatori specialisti, si richiede una modifica della tabella relativa ai "tick" stabiliti in relazione ai prezzi delle proposte di negoziazione inserite.

In particolare, si eleva da 10€ a 50€ il limite superiore dell'ultimo intervallo di prezzi associato al moltiplicatore 0,005, con conseguente riduzione degli spread a beneficio dell'efficienza del mercato.

Di tale modifica beneficia un numero elevato di strumenti negoziati su ETFPlus che attualmente si colloca nella fascia di prezzo tra 10€ e 50€.

4 - OFFERTE DI ACQUISTO SUL MERCATO MOT

Tenuto conto dell'evoluzione del mercato e allo scopo di incrementare la liquidità degli strumenti negoziati nel mercato MOT, facilitandone nel contempo il disinvestimento, si consente agli operatori di presentare apposita richiesta a Borsa Italiana di svolgere un'attività di mera esposizione continuativa in acquisto sul mercato per quantitativi minimi.

Anche al fine di consentire la verifica del rispetto degli obblighi assunti, l'operatore deve segregare tale attività di negoziazione utilizzando uno specifico *Trader Group* prendendo preventivamente contatti con Borsa Italiana, secondo le regole generali.

5 - FINE TUNING DOMANDA DI AMMISSIONE PER I MERCATI SEDEX E ETFPLUS

Al fine di armonizzare i modelli di domanda di ammissione si apportano alcune modifiche ai modelli relativi agli strumenti negoziati sul mercato SEDEX e sul mercato ETFplus. In particolare:

Privacy: si prevede di non reiterare il rilascio del consenso al trattamento dei dati sensibili dell'emittente ove questo ultimo lo abbia già prestato in sede di ammissione a quotazione in altri mercati gestiti da Borsa Italiana;

Specialisti: al momento della domanda l'emittente deve dichiarare se intende avvalersi di soggetto terzo quale specialista. In questo caso si richiede che lo specialista soggetto terzo compili un'apposita sezione al fine di raccogliere le dichiarazioni e gli impegni dell'operatore stesso.

Copia dell'ultimo rendiconto annuale o semestrale dell'OICR: si prevede l'eliminazione di questo allegato con riferimento agli emittenti aventi altri strumenti finanziari già ammessi nei mercati gestiti e organizzati da Borsa Italiana in quanto tali documenti sono già disponibili e pubblicati in forza della normativa sulle informazioni periodiche degli emittenti quotati.

Il testo delle Istruzioni sarà reso disponibile sul sito Internet di Borsa Italiana, all'indirizzo www.borsaitaliana.it. Di seguito si riportano le modifiche al testo delle Istruzioni.

1 - SPECIALISTI SUL MERCATO IDEM

ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DEI MERCATI

omissis

TITOLO IA.3 PARTECIPAZIONE DEGLI OPERATORI AI MERCATI

Articolo IA.3.1 (Operatori ammessi alle negoziazioni)

omissis

Articolo IA.3.2 (Requisiti di partecipazione)

1. omissis
2. Inoltre, nel caso in cui l'operatore intenda svolgere anche attività di market making o specialista nel mercato IDEM, l'operatore deve:
 - a. comunicare l'elenco degli addetti alle attività di market maker ovvero l'elenco degli addetti all'attività di specialista presenti presso la sede della società di cui l'operatore stesso si avvale esclusivamente al fine dello svolgimento dell'attività di specialista;
 - b. attestare che gli addetti all'attività di market making o specialista su strumenti finanziari derivati, oltre ad essere in possesso dei requisiti indicati al comma 1, lettera a), per i negoziatori, conoscano le regole e le modalità di svolgimento dell'attività di market making o specialista e dei relativi strumenti tecnici. Gli addetti a tale attività dovranno altresì aver superato lo specifico esame organizzato da Borsa Italiana, volto ad accertare l'effettiva conoscenza delle regole e modalità di svolgimento dell'attività in discorso.
omissis;
3. omissis

omissis

TITOLO IA.9 MERCATO IDEM

Omissis

CAPO IA.9.4 – OPERATORE SPECIALISTA DEL MERCATO IDEM

Articolo IA.9.4.1

(Elenco operatori specialisti del mercato IDEM)

1. Ai sensi dell'articolo 4.7.10 del Regolamento gli operatori specialisti si avvalgono di società ~~appartenenti allo stesso gruppo~~ e autorizzate all'attività di negoziazione ~~per conto proprio~~ nello Stato di origine.
2. Gli operatori specialisti sono iscritti nell'“Elenco degli operatori specialisti su strumenti derivati”, di seguito denominato “Elenco”.
3. L'Elenco è articolato in sezioni corrispondenti ai diversi contratti negoziati e in sotto-sezioni in relazione alla tipologia di obblighi di quotazione a carico dello specialista di cui al comma 4.
4. Sono iscritti nella sotto-sezione dei Primary Specialisti gli specialisti assoggettati a obblighi di quotazione continuativa. Sono iscritti nella sotto-sezione degli Specialisti gli specialisti assoggettati a obblighi di rispondere a richieste di quotazione. Sono iscritti nella sotto-sezione dei Liquidity Provider Specialisti gli specialisti assoggettati a obblighi di quotazione continuativa sulle opzioni sulle prime tre scadenze consecutive.
5. Qualora non sia specificato diversamente nelle presenti Istruzioni, gli operatori specialisti possono chiedere di essere iscritti in una delle sotto-sezioni di cui al comma 4. Con riferimento al medesimo contratto gli specialisti possono essere assoggettati ad una sola tipologia di obblighi di quotazione.
6. ~~Limitatamente al segmento IDEX gli operatori specialisti possono avvalersi di soggetti non appartenenti al gruppo, costituiti in forma di società per azioni, società a responsabilità limitata, o forma equivalente, a condizione che essi svolgano attività di negoziazione per conto proprio e soddisfino i requisiti di cui all'articolo IA.3.1, comma 1, lettera c), e comma 2.~~

omissis

2 - PARITÀ DEI LEVERAGE CERTIFICATES

ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DEI MERCATI

omissis

TITOLO IA.5 MERCATO SEDEX

Omissis

Articolo IA.5.1.3 (*Parità/multiplo e prezzo di liquidazione*)

1. Ai sensi dell'articolo 2.2.23, comma 2, del Regolamento per gli strumenti finanziari derivati cartolarizzati appartenenti ai segmenti di cui all'articolo IA.5.1.2, comma 1, lettere a), c) e d) classe A la parità/multiplo deve essere:
 - a. pari a 0,1 qualora l'attività sottostante sia costituita da azioni italiane negoziate nei mercati regolamentati organizzati e gestiti da Borsa Italiana per gli strumenti appartenenti ai segmenti di cui all'articolo IA.5.1.2, comma 1, lettere a) e d) classe A
 - b. pari a 1 qualora l'attività sottostante sia costituita da azioni italiane negoziate nei mercati regolamentati organizzati e gestiti da Borsa Italiana per gli strumenti appartenenti al segmento leverage certificates di cui all'articolo IA.5.1.2, comma 1, lettera c)
 - c. b) pari a 0,0001 qualora il sottostante sia costituito da indici gestiti da Borsa Italiana o da società con le quali Borsa Italiana abbia stipulato appositi accordi per gli strumenti appartenenti ai segmenti di cui all'articolo IA.5.1.2, comma 1, lettere a), c) e d) classe A

omissis

3 - TICK DEL MERCATO ETFPLUS

ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DEI MERCATI

omissis

TITOLO IA.8 MERCATO ETFPLUS

Capo IA.8.1 – Modalità di negoziazione

Omissis

Articolo IA.8.1.5

(Prezzi delle proposte di negoziazione)

1. I prezzi delle proposte di negoziazione possono essere multipli di valori (“tick”) stabiliti per ogni strumento finanziario e per ogni seduta di Borsa in relazione ai prezzi delle proposte inserite, come segue:

Prezzo delle proposte di negoziazione inserite (Euro)	Moltiplicatore (tick)
Inferiore o uguale a 0,2500	0,0001
0,2501 – 1,0000	0,0005
1,0001 – 2,0000	0,0010
2,0001 – 5,0000	0,0025
5,0001 – 10,0000 50,0000	0,0050
Superiore a 10,0000 50,0000	0,0100

2. Borsa Italiana, tenuto conto del valore unitario degli strumenti finanziari negoziati nel mercato ETFplus, può stabilire un tick di negoziazione diverso da quello indicato al comma 1, dandone comunicazione al mercato mediante Avviso di Borsa.

4 - OFFERTE DI ACQUISTO SUL MERCATO MOT

ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DEI MERCATI

omissis

TITOLO IA.7 MERCATO MOT

Capo IA.7.1 – Modalità di negoziazioni

omissis

Articolo IA.7.1.9 (Offerte di acquisto nel mercato MOT)

Allo scopo di migliorare la liquidità degli strumenti negoziati e, in particolare, per facilitare il disinvestimento di tali strumenti, con riferimento a tutte le classi e a tutti i segmenti del mercato MOT di cui all'articolo IA.7.1.2, Borsa Italiana può consentire la presenza di operatori diversi dagli operatori specialisti che si impegnano ad esporre continuativamente proposte in acquisto per quantitativi minimi.

Possono esercitare tale attività gli operatori ammessi alle negoziazioni sul mercato MOT. Qualora l'emittente sia ammesso alle negoziazioni sul mercato MOT, la richiesta può essere presentata dall'emittente che assume l'impegno di cui al paragrafo precedente.

La richiesta è presentata con apposito modulo reso disponibile sul sito internet di Borsa Italiana.

L'operatore deve segregare tale attività di negoziazione utilizzando uno specifico *Trader Group*. A tal fine l'operatore preventivamente prendere contatti con Borsa Italiana ai sensi dell'articolo 3.3.2, comma 2 del Regolamento.

Articolo IA.7.1.10 (Obblighi degli operatori in acquisto sul mercato MOT)

1. Nel caso di offerte di acquisto di cui all'articolo IA.7.1.9, il quantitativo minimo giornaliero e il quantitativo minimo di ciascuna proposta sono determinati avuto riguardo alla data di collocamento, al valore nominale dell'emissione, al grado di diffusione e alle altre caratteristiche degli strumenti finanziari nonché alla loro eventuale quotazione su altri mercati.
2. Gli operatori in acquisto di cui all'articolo IA.7.1.9 sono tenuti ad esporre continuativamente sul book di negoziazione proposte in acquisto nella fase di negoziazione continua.

3. Concorrono al raggiungimento del quantitativo minimo giornaliero i contratti derivanti dall'abbinamento delle proposte immesse dagli operatori in ottemperanza degli obblighi di cui al comma 1 con le proposte immesse da altri operatori e dallo stesso operatore per conto terzi.
4. Fino al raggiungimento del quantitativo minimo giornaliero gli operatori in acquisto sono tenuti a ripristinare le proposte di negoziazione entro 5 minuti dalla conclusione di un contratto derivante dalla loro esecuzione sul sistema telematico.
5. Su richiesta scritta degli operatori, Borsa Italiana può sospendere o ridurre temporaneamente gli obblighi degli stessi in presenza di cause documentate che pregiudichino l'osservanza dello stesso obbligo.
6. Borsa Italiana può adeguare gli obblighi di cui al comma 1 in occasione della modifica dei lotti minimi negoziabili e in ogni altra circostanza che richieda interventi di natura tecnica, nonché qualora siano mutate le condizioni di mercato.
7. Borsa Italiana verifica il rispetto degli obblighi assunti dagli operatori.
8. Borsa Italiana, ai fini della valutazione di eventuali violazioni degli obblighi di cui al presente articolo, tiene conto, fra l'altro, di valori inferiori al 90% dell'indicatore ε_{BID} di cui all'articolo IA.10.1.1, comma 3.
9. La cessazione dell'attività di cui all'articolo IA.7.1.9 deve essere comunicata a Borsa Italiana almeno un mese prima della data prevista per la cessazione della stessa. Borsa Italiana può accettare un preavviso inferiore in casi di comprovata necessità dell'operatore in acquisto.

Omissis

TITOLO IA.10 INDICATORI

Capo IA. 10.1 – Metodologia di calcolo dell'indicatore ε

Articolo IA.10.1.1

(Indicatore ε)

omissis

3. Borsa Italiana calcola su base mensile l'indicatore ε_{BID} , definito nel modo seguente:

$$\varepsilon_{BID} (\%) = 0,6 * P_ratio + 0,4 * Q_ratio$$

dove:

P_ratio è calcolato in funzione del numero di minuti di rispetto degli obblighi di quotazione in via continuativa

Q_ratio è calcolato in funzione del numero di minuti di rispetto degli obblighi di quotazione di quantitativi minimi

Omissis

5 - FINE TUNING DOMANDA DI AMMISSIONE PER I MERCATI SEDEX E ETFPLUS

ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DEI MERCATI

MODELLO DI DOMANDA RELATIVA AL MERCATO SEDEX

Domanda di ammissione alle negoziazioni nel mercato SEDEX

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),

e ove previsto

La società garante (nome e ragione sociale) (di seguito brevemente “il garante”), con sede sociale a, Via, C.F. e P.IVA., in persona di (legale rappresentante o soggetto munito dei necessari poteri),

omissis

L'EMITTENTE	IL GARANTE
<input type="checkbox"/> presta il proprio consenso <input type="checkbox"/> nega il proprio consenso 1. al trattamento dei propri Dati da parte del Gruppo Allargato per le finalità di cui al punto 1. lettera c) dell’Informativa;	<input type="checkbox"/> presta il proprio consenso <input type="checkbox"/> nega il proprio consenso 1. al trattamento dei propri Dati da parte del Gruppo Allargato per le finalità di cui al punto 1. lettera c) dell’Informativa;
<input type="checkbox"/> presta il proprio consenso <input type="checkbox"/> nega il proprio consenso 2. alla comunicazione dei propri Dati ai soggetti indicati al punto 2., lettera c), dell’Informativa ricevuta e per le sole finalità indicate dall’Informativa stessa;	<input type="checkbox"/> presta il proprio consenso <input type="checkbox"/> nega il proprio consenso 2. alla comunicazione dei propri Dati ai soggetti indicati al punto 2., lettera c), dell’Informativa ricevuta e per le sole finalità indicate dall’Informativa stessa;
<input type="checkbox"/> presta il proprio consenso	<input type="checkbox"/> presta il proprio consenso

<input type="checkbox"/> nega il proprio consenso 3. al trasferimento dei Dati all'estero, anche al di fuori della U.E., per le medesime finalità elencate al punto 1. lettera c) dell'Informativa che precede, con o senza l'ausilio di mezzi elettronici o comunque automatizzati.	<input type="checkbox"/> nega il proprio consenso 3. al trasferimento dei Dati all'estero, anche al di fuori della U.E., per le medesime finalità elencate al punto 1. lettera c) dell'Informativa che precede, con o senza l'ausilio di mezzi elettronici o comunque automatizzati.
Borsa Italiana potrà comunicare i dati dell'Emittente [e ove presente del garante] in suo possesso anche alle altre società del Gruppo Borsa Italiana qualora tali dati si rendessero necessari per l'esercizio delle loro funzioni.	

(queste dichiarazioni non sono richieste in caso di emittenti o garanti aventi altri strumenti ammessi alle negoziazioni nei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana)

omissis

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> assume l'impegno di cui agli articoli 2.3.18 e 4.2.10 del Regolamento, dichiarando che gli addetti all'attività di specialista sono in possesso di un'adeguata qualificazione professionale e conoscono le regole e le modalità di svolgimento dell'attività di specialista e dei relativi strumenti tecnici; alternativamente <input type="checkbox"/> di avere dato incarico ad un soggetto che si sia assunto l'impegno di cui agli articoli 2.3.18 e 4.2.10 del Regolamento (in caso di incarico a un soggetto terzo, quest'ultimo deve compilare l'apposita Sezione Specialista)
--------------------------	--------------------------	--

Omissis

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

<input type="checkbox"/> All. 2	Lettera di conferimento dell'incarico allo specialista firmata per accettazione (ove non già in possesso di Borsa Italiana) in caso di conferimento di incarico ad uno specialista per l'adempimento degli obblighi di cui agli articoli 2.3.18 e 4.2.10 del Regolamento unitamente alla dichiarazione dello specialista che gli addetti all'attività di specialista sono in possesso di un'adeguata qualificazione professionale e conoscono le regole e le modalità di svolgimento dell'attività di specialista e dei relativi strumenti tecnici
------------------------------------	--

omissis

SEZIONE RELATIVA ALLO SPECIALISTA

(da compilare ove i dati non siano già in possesso di Borsa Italiana)

Impegno dell'operatore Specialista a esporre in via continuativa prezzi in acquisto e in vendita sugli strumenti finanziari:

.....

.....

.....
.....
per i quali è richiesta la quotazione ai sensi e per gli effetti di cui al Titolo 2.3, Capo 4, del Regolamento. L'impegno deve essere redatto secondo il seguente schema:

Dati relativi allo Specialista

- Denominazione sociale
- Sede legale
- Member ID
- Tel.
- Fax
- Ammesso alle negoziazioni in Borsa, nel comparto SEDEX
- Il Rapporto tra Borsa Italiana e lo Specialista è disciplinato da quanto previsto nelle condizioni generali di fornitura dei servizi
- L'operatore specialista dichiara che gli addetti all'attività di specialista sono in possesso di un'adeguata qualificazione professionale e conoscono le regole e le modalità di svolgimento dell'attività di specialista e dei relativi strumenti tecnici
- Lo Specialista si obbliga all'osservanza delle norme di cui al Regolamento ed alle Istruzioni, ed in particolare a quanto previsto al Titolo 2.3, Capo 4, del Regolamento in materia di disciplina dell'attività di Specialista sul mercato SEDEX, 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)

Lo Specialista 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), 4.2.10 (Operatori Specialista nel mercato SEDEX) 4.9.1 (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)

La presenti modifiche si estendono anche ai modelli di domanda relativa a programmi di emissione di strumenti ammessi alle negoziazioni nel mercato SeDeX

* * *

**MODELLO DI DOMANDA PER L'AMMISSIONE DI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI
CARTOLARIZZATI 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),

omissis

- che l’Emittente dichiara altresì di aver preso visione, sul sito internet di Borsa Italiana, dell’Informativa resa ex art. 13 del D.Lgs. 30 giugno 2003, n. 196, e successive integrazioni e modificazioni, nonché dei diritti elencati nell’art. 7 del citato decreto. L’Emittente:

L’EMITTENTE
<input type="checkbox"/> presta il proprio consenso <input type="checkbox"/> nega il proprio consenso 1. al trattamento dei propri Dati da parte del Gruppo Allargato per le finalità di cui al punto 1. lettera c) dell’Informativa;
<input type="checkbox"/> presta il proprio consenso <input type="checkbox"/> nega il proprio consenso 2. alla comunicazione dei propri Dati ai soggetti indicati al punto 2., lettera c), dell’Informativa ricevuta e per le sole finalità indicate dall’Informativa stessa;
<input type="checkbox"/> presta il proprio consenso <input type="checkbox"/> nega il proprio consenso 3. al trasferimento dei Dati all'estero, anche al di fuori della U.E., per le medesime finalità elencate al punto 1. lettera c) dell’Informativa che precede, con o senza l’ausilio di mezzi elettronici o comunque automatizzati.
Borsa Italiana potrà comunicare i dati dell’Emittente in suo possesso anche alle altre società del Gruppo Borsa Italiana qualora tali dati si rendessero necessari per l’esercizio delle loro funzioni.

(queste dichiarazioni non sono richieste in caso di emittenti o garanti aventi altri strumenti ammessi alle negoziazioni nei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana)

omissis

L'EMITTENTE INOLTRE DICHIARA CHE :

L'EMITTENTE	DICHIARA CHE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> assume l'impegno di cui agli articoli 2.3.18 e 4.5.10 del Regolamento, dichiarando che gli addetti all'attività di specialista sono in possesso di un'adeguata qualificazione professionale e conoscono le regole e le modalità di svolgimento dell'attività di specialista e dei relativi strumenti tecnici; alternativamente <input type="checkbox"/> di avere dato incarico ad un soggetto che si sia assunto l'impegno di cui agli articoli 2.3.18 e 4.5.10 del Regolamento (in caso di incarico a un soggetto terzo, questo ultimo deve compilare l'apposita Sezione Specialista)

Omissis

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

ALLEGATO	ALLEGA
<input checked="" type="checkbox"/> All. 2	Lettera di conferimento dell'incarico allo specialista firmata per accettazione (ove non già in possesso di Borsa Italiana) in caso di conferimento di incarico ad uno specialista per l'adempimento degli obblighi di cui agli articoli 2.3.18 e 4.5.10 del Regolamento unitamente alla dichiarazione dello specialista che gli addetti all'attività di specialista sono in possesso di un'adeguata qualificazione professionale e conoscono le regole e le modalità di svolgimento dell'attività di specialista e dei relativi strumenti tecnici

Omissis

SEZIONE RELATIVA ALLO SPECIALISTA

Impegno dell'operatore Specialista sul mercato ETFplus a esporre in via continuativa prezzi in acquisto e in vendita sugli strumenti finanziari

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

per i quali è richiesta la quotazione ai sensi e per gli effetti di cui al Titolo 2.3, Capo 4, del Regolamento. L'impegno deve essere redatto secondo il seguente schema:

Dati relativi allo Specialista

- Denominazione sociale
- Sede legale

- Member ID
- Tel.
- Fax
- Ammesso alle negoziazioni in Borsa, nel comparto ETFplus
- Il Rapporto tra Borsa Italiana e lo Specialista è disciplinato da quanto previsto nelle condizioni generali di fornitura dei servizi
- L'operatore specialista dichiara che gli addetti all'attività di specialista sono in possesso di un'adeguata qualificazione professionale e conoscono le regole e le modalità di svolgimento dell'attività di specialista e dei relativi strumenti tecnici
- Lo Specialista si obbliga all'osservanza delle norme di cui al Regolamento ed alle Istruzioni, ed in particolare a quanto previsto al Titolo 2.3, Capo 4, del Regolamento in materia di disciplina dell'attività di Specialista, 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)

Lo Specialista 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), 4.5.10 (Operatori specialisti) 4.9.1 (Controlli e interventi sulle negoziazioni), 7.1 (Diritto applicabile), 7.2 (Controversie sottoposte all'Autorità Giudiziaria), 7.3 (Altre controversie), 7.4 (Collegio dei Proibiviri) e 7.5 (Collegio Arbitrale) del Regolamento.

(Firma del legale rappresentante o del Rappresentante Contrattuale)

* * *

MODELLO DI DOMANDA PER L'AMMISSIONE DI QUOTE O AZIONI DI OICR APERTI 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),

omissis

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

ALLEGATO	ALLEGA
	Omissis
<input type="checkbox"/> All. 10	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)

Omissis

SEZIONE RELATIVA ALLO SPECIALISTA

Impegno dell'operatore Specialista per gli OICR aperti a esporre in via continuativa prezzi in acquisto e in vendita sugli strumenti finanziari

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

per i quali è richiesta la quotazione ai sensi e per gli effetti di cui al Titolo 2.3, Capo 3, del Regolamento. L'impegno deve essere redatto secondo il seguente schema:
omissis

AMENDMENT TO THE INSTRUCTIONS ACCOMPANYING THE MARKET RULES

In its meeting on 28 May 2010 the Board of Directors of Borsa Italiana approved the amendments to the Instructions described in this Notice.

The amendments will enter into force on **28 June 2010**.

1 - IDEM SPECIALISTS

Taking account of the requests of market intermediaries and in view of the evolution of their operating methods and those of their clients, IDEM specialists are allowed also to use non-group entities to perform the activity of specialist, provided such entities are duly authorised to trade in their home country.

Since a market intermediary that uses non-group entities to perform the activity of specialist remains fully responsible vis-à-vis Borsa Italiana, as already provided for in the case of the IDEX segment, the condition of belonging to the same group as the market intermediary can be waived without reducing the protection of the market while achieving greater organizational and operational flexibility for market participants.

This is without prejudice of the provision that, if a market intermediary decides to use non-group entities, the intermediary must issue a declaration to Borsa Italiana stating that the persons engaged in performing the activity of specialist know the rules governing and the manner of performing the activity and the related technical instruments. The persons assigned to such activities must also have passed the relevant exam organised by Borsa Italiana to determine their knowledge of the rules governing and the manner of performing the activity in question.

2 - LEVERAGE CERTIFICATES PARITY

Partly on the basis of the indications provided by the industry and taking account of the performance of the share market, it is provided that a parity equal to 1 be introduced for leverage certificates on Italian shares in place of the present parity of 0.1.

This change ensures greater homogeneity between the bid-offer spread of the underlying and of the securitised derivative instrument, to the benefit of the market.

3 - TICK OF THE ETFPLUS MARKET

In view of the needs expressed by issuers and specialists, a change is made to the table of ticks established for the prices of orders.

In particular, it is provided that the upper limit of the last price interval associated with the 0.005 tick be increased from €10 to €50, with a consequent reduction in the spread, to the benefit of the market's efficiency.

This change is to the advantage of a large number of instruments traded on the ETFPlus market that currently fall within the €10 to €50 price range.

4 - BIDS ON THE MOT MARKET

Taking into account the evolution of the market and with a view to increasing the liquidity of the instruments traded on the MOT market while simultaneously facilitating disinvestments, approved intermediaries are allowed to apply to Borsa Italiana to engage in the activity of continuously displaying just bids for minimum quantities.

Also with the aim to control the compliance with the undertaken obligations, the intermediary must segregate such activity using a specific Trader Group. For this purpose market intermediary must take previous contact with Borsa Italiana, according to the general rules.

5 - FINE TUNING OF THE APPLICATION FOR ADMISSION TO THE SEDEX AND ETFPLUS MARKETS

In order to harmonise the application forms for admission to trading, a number of changes is made to the forms used for instruments traded on the SEDEX and ETFplus markets. In particular:

Privacy: it is provided not to repeat the agreement to the treatment of the issuer's confidential data where the issuer has already given it in connection with admission to listing on other markets managed by Borsa Italiana.

Specialists: at the time of the application, the issuer must declare whether it intends to use a third party as a specialist. In such case the third-party specialist must compile a special section of the application in order to bring together its declarations and commitments.

Copy of the latest last annual or half-yearly statement of operations of the CIU: it is provided that this attachment be eliminated for issuers that have other financial instruments already listed on markets organised and managed by Borsa Italiana, since such documents are already available and published under the rules governing the periodic disclosure of information by listed issuers.

The text of the Instructions will be made available on Borsa Italiana's Internet site (www.borsaitaliana.it). The excerpt of the articles of the Instructions is reproduced below.

1 - IDEM SPECIALISTS

INSTRUCTIONS TO THE MARKET RULES

omissis

TITLE IA.3

PARTICIPATION OF INTERMEDIARIES IN THE MARKETS

Article IA.3.1

(Intermediaries admitted to trading)

omissis

Article IA.3.2

(Requirements for participation)

1. omissis
2. In addition, if an intermediary intends to act as a market maker or specialist in the IDEM market, it must:
 - a. send the list of the persons assigned to the activity of market making or specialist on the premises of the company that the market intermediary uses exclusively in order to perform the activity of specialist;
 - b. attest that the persons assigned to the activity of market making or specialist for derivatives, in addition to satisfying the requirements specified in paragraph 1(a) for traders, know the rules governing and the manner of performing the activity of market maker or specialist and the related technical instruments. The persons assigned to such activities must also have passed relevant exam organised by Borsa Italiana to determine their knowledge of the rules governing and the manner of performing the activities in question.

No exam is required as regards the existing persons assigned to the activities of market maker/specialist involving derivative instruments on 3 May 2010, upon condition that they already act on the IDEM market and they are registered by Borsa Italiana.

3. Traders, market makers and specialists may not perform their activities for more than one market intermediary.
4. Market intermediaries may use a third party and/or a group company to perform the activities referred to in the preceding paragraph and those of the *compliance officer* provided they remain fully responsible for compliance with all the obligations of the Rules and control and coordinate the activities performed by the persons referred to in paragraph 3. Market intermediaries must inform Borsa Italiana of the agreements referred to above with the third party and and/or the group company; such agreements must provide for the possibility of Borsa Italiana, or its appointees, verifying compliance with the requirements laid down in the

Rules directly on the premises of the third party and/or the group company the market intermediary uses.

omissis

TITLE IA.9

DERIVATIVES MARKET (IDEM)

Omissis

Chapter IA.9.4 – IDEM specialists

Article IA.9.4.1

(Register of IDEM specialists)

1. Pursuant to Article 4.7.10 of the Rules, specialists shall use companies ~~belonging to the same group~~ and authorised to trade ~~for own account~~ in their home country.
2. Specialists shall be entered in the “Register of derivatives specialists” (hereinafter, the “Register”).
3. The Register shall be divided into sections corresponding to the different contracts traded and into subsections according to the type of quotation obligations to which the specialist is subject under paragraph 4.
4. Specialists shall be entered in the Primary Specialist subsection that are subject to continuous quotation obligations. Specialists shall be entered in the Specialist subsection that are required to provide quotations upon request. Specialists shall be entered in the Liquidity Provider Specialist subsection that are subject to continuous quotation obligations for the first three consecutive maturities.
5. Unless specified otherwise in these Instructions, specialists may apply to be entered in one of the subsections referred to in paragraph 4. For any given contract, specialists may be subject to only one type of quotation obligations.
6. ~~Exclusively for the INDEX segment, specialists may use companies not belonging to their group, established in the legal form of a società per azioni or a società a responsabilità limitata or equivalent, provided they engage in trading for own account and satisfy the requirements laid down in Article IA.3.1, paragraphs 1(c) and 2.~~

Omissis

2 - LEVERAGE CERTIFICATES PARITY

INSTRUCTIONS TO THE MARKET RULES

omissis

TITLE IA.5

ELECTRONIC SECURITISED DERIVATIVES MARKET (SEDEX)

Chapter IA.5.1 — Trading methods

Omissis

Article IA.5.1.3

(Parity/multiple and settlement price)

1. Pursuant to Article 2.2.23, paragraph 2, of the Rules, for securitized derivative financial instruments ~~traded in the class A segments referred to in Article IA.5.1.2, paragraphs 1(a), 1(c) and 1(d)~~, the parity/multiple must be:
 - a. equal to 0.1 if the underlying consists of Italian shares traded on the regulated markets organised and managed by Borsa Italiana **for the instruments traded in the class A segments referred to in Article IA.5.1.2, paragraphs 1(a) and 1(d)**;
 - b. **equal to 1 if the underlying consists of Italian shares traded on the regulated markets organised and managed by Borsa Italiana for the instruments traded in the segment for leverage certificates referred to in Article IA.5.1.2 paragraph 1(c);**
 - c. **b) equal to 0.0001 if the underlying consists of indexes managed by Borsa Italiana or companies with which Borsa Italiana has entered into agreements **for the instruments traded in the class A segments referred to in Article IA.5.1.2, paragraphs 1(a), 1(c) and 1(d).****

omissis

3 - TICK OF THE ETFPLUS MARKET

INSTRUCTIONS TO THE MARKET RULES

omissis

TITLE IA.8

ETFPLUS MARKET

Omissis

Article IA.8.1.5

(Prices of orders)

1. The prices of orders may be multiples of the ticks established for each financial instrument and Stock Exchange session in relation to the prices of the orders entered, as follows:

Price of the orders entered (euro)	Tick
Less than or equal to 0.2500	0.0001
0.2501 – 1.0000	0.0005
1.0001 – 2.0000	0.0010
2.0001 – 5.0000	0.0025
5.0001 – 10.0000 50.0000	0.0050
more than 10.0000 50.0000	0.0100

2. Borsa Italiana, taking into account the unit value of the financial instruments traded in the ETFplus market, may establish a different tick from that specified in paragraph 1; it shall announce such ticks in a Notice.

4 - BIDS ON THE MOT MARKET

INSTRUCTIONS TO THE MARKET RULES

Omissis

**TITLE IA.7
ELECTRONIC BOND MARKET (MOT)**

Chapter IA.7.1 – Trading Methods

**Article IA.7.1.9
(*Bid on the MOT market*)**

With the aim to increase the liquidity of the instruments traded and, in particular, to make easier the disinvestment of such instruments, with reference to all the classes and all the segments of the MOT market referred to in Article IA.7.1.2, Borsa Italiana may allow the presence of intermediaries other than specialists. The former undertakes to display bids on a continuous basis for minimum quantities.

Such activity may be performed by intermediaries admitted to trading on the MOT market. Where the issuer is admitted to trading on the MOT market, the request may be applied by the issuer that may fulfil the undertaking itself.

For the request a specific form is available on the Borsa Italiana web site.

The intermediary must segregate such activity of trading using a specific Trader Group. For this purpose intermediary must take previous contact with Borsa Italiana pursuant to Article 3.3.2, paragraph 2, of the Rules.

**Article IA.7.1.10
(*Obligation of the bid intermediaries on the MOT market*)**

1. For the bids referred to in Article IA.7.1.9, the minimum daily quantity and the minimum quantity of each order are established taking account the date of the placement, the nominal value of the issue, how widely they are distributed and other features of the financial instruments as well as the possibly admission on other markets.
2. Bid intermediaries referred to in Article IA.7.1.9 are required to display bids continuously on the trading book during the continuous trading phase.
3. Contracts deriving from the matching of orders entered by bid intermediaries in fulfilling their obligations under paragraphs 1 with orders entered by other intermediaries or by the same bid intermediary for customer account shall count towards reaching the minimum daily quantity.

4. Until the minimum daily quantity is reached, bid intermediaries are required to re-enter bids within 5 minutes from the conclusion of a contract as a result of their execution in the electronic system.
5. At the written request of bid intermediaries, Borsa Italiana may temporarily suspend or reduce their obligations where documented circumstances prejudice compliance therewith.
6. Borsa Italiana may adjust the obligations referred to in paragraph 1 where the minimum lots tradable are modified and in every other circumstance that requires technical intervention, including changes in market conditions.
7. Borsa Italiana shall verify that the bid intermediaries fulfill their obligations.
8. Borsa Italiana, in evaluating possible violations of the obligations referred to in Article IA.7.1.10, shall also take account of values of the ε_{BID} indicator referred to in Article IA.10.1.1, paragraph 3, of less than 90%.
9. The cessation of the activity referred to in Article IA.7.1.10 must be notified in writing to Borsa Italiana at least one month before the planned day of cessation. Borsa Italiana may accept shorter notice in cases where the bid intermediary demonstrates the necessity thereof.

omissis

TITLE IA.10

INDICATORS

Chapter IA.10.1 – Method of calculating the ε indicator

Article IA.10.1.1

(ε indicator)

omissis

3. Once a month Borsa Italiana shall calculate the ε_{BID} indicator, defined as follows:

$$\varepsilon_{BID} (\%) = 0,6 * P_ratio + 0,4 * Q_ratio$$

where:

P_ratio is calculated on the basis of the number of minutes of compliance with the continuous quotation obligations

Q_ratio is calculated on the basis of the number of minutes of compliance with the minimum quantity obligations

omissis

**5 - FINE TUNING OF THE APPLICATION FOR ADMISSION TO THE SEDEX AND
ETFPLUS MARKETS**

INSTRUCTIONS OF THE MARKET RULES

MODEL APPLICATION FORM FOR THE SEDEX MARKET

Application for admission to trading in the SEDEX market

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

and where applicable

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

Omissis

THE ISSUER	THE GUARANTOR
grants its consent <input type="checkbox"/> denies its consent <input type="checkbox"/>	grants its consent <input type="checkbox"/> denies its consent <input type="checkbox"/>
1. to the processing of its personal data by the Enlarged Group, for the purposes referred to in point 1(c) of the information document;	1. to the processing of its personal data by the Enlarged Group, for the purposes referred to in point 1(c) of the information document;
grants its consent <input type="checkbox"/> denies its consent <input type="checkbox"/>	grants its consent <input type="checkbox"/> denies its consent <input type="checkbox"/>
2. to the communication of its personal data to third parties referred to in point 2(c) of the information document, exclusively for the purposes indicated in such document;	2. to the communication of its personal data to third parties referred to in point 2(c) of the information document, exclusively for the purposes indicated in such document;
grants its consent <input type="checkbox"/>	grants its consent <input type="checkbox"/>

<input type="checkbox"/> denies its consent	<input type="checkbox"/> denies its consent
3. to the transfer abroad of its personal data, including outside the EU, for the purposes referred to in point 1(c) of the information document, either by or without electronic or otherwise automated means.	3. to the transfer abroad of its personal data, including outside the EU, for the purposes referred to in point 1(c) of the information document, either by or without electronic or otherwise automated means.

Borsa Italiana may communicate the data of the issuer in its possession to other companies of the Borsa Italiana group if such data were to become necessary for them to perform their functions.

(this declarations are not required in case of issuers [or the Guarantor] having other financial instruments admitted on the markets organised and managed by Borsa Italiana)

omissis

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> undertakes the commitment as per articles 2.3.18 and 4.2.10 and declares that the persons acting as specialist have adequate professional qualification and know the rules governing and the manner performing the activity of specialists and the related technical instruments; alternatively; <input type="checkbox"/> appointed a third party (specialist) who is undertaking the commitment of articles 2.3.18 and 4.2.10 of the Rules (in this case, the third party must fill the Section regarding the Specialist);
--------------------------	--------------------------	---

Omissis

The documentation attached below forms an integral part of this application for listing

<input type="checkbox"/> N. 2	A copy of the letter of appointment signed for acceptance by the specialist accepting the undertaking referred to in Articles 2.3.18 and 4.2.10 of the Rules (where the letter was not already sent to Borsa Italiana) and the specialist declaration that the persons acting as specialist have adequate professional qualifications and know the rules governing and the manner of performing the activity of specialists and the related technical instruments
----------------------------------	---

Omissis

SECTION REGARDING THE SPECIALIST

(if not already in Borsa Italiana's possession)

An undertaking by the specialist to display bids and offers continuously for the financial instruments:

.....

.....

.....
for which admission to listing is being applied for pursuant to and for the purposes of Title 2.3, Chapter 4, of the Rules. The undertaking must be drawn up in accordance with the following model:

Data concerning the specialist

- **Company name**
- **Registered office**
- **Member ID**
- **Tel.**
- **Fax**
- **Admitted to trading on the Stock Exchange in the SEDEX market**
- **The relationship between Borsa Italiana and the Specialist shall be governed by the general conditions for the supply of the services**
- **The Specialist declares that the persons acting as specialist have adequate professional qualifications and know the rules governing and the manner of performing the activity of specialists and the related technical instruments**
- **The specialist undertakes to observe the provisions of the Rules and the Instructions, and, in particular, the provisions of Title 2.3, Chapter 4, of the Rules concerning the activity of specialists on the SEDEX market, 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 specialist 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), 4.2.10 (SEDEX Specialists) , 4.9.1 (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)

These amendments shall also apply to the model application forms for financial instruments issued on the basis of a programme

MODEL APPLICATION FORM FOR THE ADMISSION OF SECURITISED DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS TO TRADING 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)

Omissis

- the Issuer declares that it has seen, on Borsa Italiana's website, the information document provided according to Article 13 of Legislative Decree 196/2003, as amended, and the rights listed in Article 7 of such decree. The Company:

THE ISSUER
<p><input type="checkbox"/> grants its consent <input type="checkbox"/> denies its consent</p> <p>1. to the processing of its personal data by the Enlarged Group, for the purposes mentioned in point 1(c) of the information document;</p>
<p><input type="checkbox"/> grants its consent <input type="checkbox"/> denies its consent</p> <p>2. to the communication of its personal data to third parties mentioned in point 2(c) of the information document exclusively for the purposes specified in the information document;</p>
<p><input type="checkbox"/> grants its consent <input type="checkbox"/> denies its consent</p> <p>3. to the transfer abroad of its personal data, including outside the EU, for the processing purposes stated in point 1(c), either with or without electronic means or alternatively automated.</p>
<p>Borsa Italiana may communicate the data of the Issuer in its possession to other companies of the Borsa Italiana Group if such data were to become necessary for them to perform their functions.</p>

(this declarations are not required in case of issuers having other financial instruments admitted on the markets organised and managed by Borsa Italiana)

omissis

<input type="checkbox"/>	<p><input type="checkbox"/> it enters into the undertaking referred to in Articles 2.3.18 and 4.5.10 of the Rules and declares that the persons assigned to the functions of specialist have adequate professional qualifications and know the rules and the manner of performing the activity of specialist and the related technical instruments;</p> <p>or</p> <p><input type="checkbox"/> it has appointed a person that has entered into the undertaking referred to in Articles 2.3.18 and 4.5.10 of the Rules (in this case, the third party must fill the Section regarding the Specialist);</p>
--------------------------	---

omissis

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

 Annex 2	<p>Letter appointing the specialist signed for acceptance (if not already in Borsa Italiana's possession) if one is appointed to fulfil the obligations referred to in Articles 2.3.18 and 4.5.10 of the Rules, together with a declaration by the specialist that the persons assigned to the functions of specialist have adequate professional qualifications and know the rules and the manner of performing the activity of specialist and the related technical instruments;</p>
--	---

omissis

SECTION REGARDING THE SPECIALIST

An undertaking by the specialist on the ETFplus market to display bids and offers continuously for the financial instruments

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

for which admission to listing is being applied for pursuant to and for the purposes of Title 2.3, Chapter 4, of the Rules. The undertaking must be drawn up in accordance with the following model:

Data concerning the specialist 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 Specialist shall be governed by the general conditions for the supply of the services**
- **The Specialist declares that the persons acting as specialist have adequate professional qualifications and know the rules governing and the manner of performing the activity of specialists and the related technical instruments**

- **The specialist undertakes to observe the provisions of the Rules and the Instructions, and, in particular, the provisions of Title 2.3, Chapter 4, of the Rules concerning the activity of specialists on ETFplus market, 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 specialist 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), 4.5.10 (Specialists), 4.9.1 (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)

MODEL APPLICATION FORM FOR THE ADMISSION OF UNIT/SHARES OF OPEN-END FUNDS 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)

Omissis

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

<input type="checkbox"/> N. 10	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)
-----------------------------------	---

SECTION REGARDING THE SPECIALIST

An undertaking by the specialist in open-end fund to display bids and offers continuously for the financial instruments

.....

.....

.....

.....

for which admission to listing is being applied for pursuant to and for the purposes of Title 2.3, Chapter 3, of the Rules. The undertaking must be drawn up in accordance with the following model:

omisiss