

<b>AVVISO n.30123</b>	04 Agosto 2023	ATFund
---------------------------	----------------	--------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : --  
dell'Avviso

Oggetto : Modifiche al Regolamento del Mercato  
Afund/Amendments to the Afund Rules

*Testo del comunicato*

Si veda l'Allegato/see the Annex

*Disposizioni della Borsa*

## MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEL MERCATO ATFUND

Le modifiche illustrate nel presente Avviso entreranno in vigore l'**11 settembre 2023**.

\*\*\*

Nel contesto delle regole che disciplinano il mercato degli OICR aperti gestito da Borsa Italiana e con specifico riguardo alla gestione delle giornate di calendario della piattaforma TCS, sono meglio specificate quali siano le giornate in cui l'emittente o l'operatore incaricato da esso delegato è tenuto a comunicare il prezzo di esecuzione.

La trasmissione del prezzo di esecuzione è dovuta il secondo giorno di negoziazione successivo alla data di negoziazione di riferimento, anche nel caso in cui tale data coincida con: (i) i giorni in cui i mercati gestiti da Borsa Italiana sono chiusi e contemporaneamente la piattaforma TCS è aperta e con (ii) le giornate di festività che riguardano il mercato principale di quotazione delle componenti del portafoglio oppure il Paese d'origine dell'agente di calcolo.

L'emittente o l'operatore incaricato da esso delegato non è tenuto alla comunicazione del prezzo di esecuzione i sabati, le domeniche e le giornate in cui la piattaforma TCS è chiusa.

Si intendono giornate di chiusura della piattaforma TCS le giornate in cui tutti i mercati gestiti da Euronext sono simultaneamente chiusi. Dalle giornate di chiusura della piattaforma TCS sono escluse le giornate di festività del singolo OICR aperto.

Sono altresì adeguate, di conseguenza, le norme relative alla liquidazione dei contratti.

*I testi aggiornati del Regolamento saranno resi disponibili sul sito Internet di Borsa Italiana, all'indirizzo [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)*

*Di seguito si riportano le modifiche al testo del Regolamento*

**REGOLAMENTO ATFUND**

**DEFINIZIONI**

## Obblighi informativi

310	310.1	<p>Gli <b>emittenti</b> sono responsabili della comunicazione del <b>prezzo di esecuzione</b> e delegano all'<b>operatore incaricato</b> la trasmissione per loro conto a <b>Borsa Italiana</b>.</p> <p><b>Il prezzo di esecuzione deve essere comunicato il secondo giorno di negoziazione successivo alla data di negoziazione di riferimento, anche nei casi in cui tale data coincida con:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li><b>a) I giorni in cui i mercati gestiti da Borsa Italiana sono chiusi e contemporaneamente la piattaforma TCS è aperta;</b></li><li><b>b) le giornate di festività di cui all'articolo 310.2 lettera e).</b></li></ul> <p><b>Ai fini della determinazione del secondo giorno di negoziazione successivo alla data di negoziazione di riferimento sono esclusi i sabati, le domeniche e le giornate in cui la piattaforma TCS è chiusa. Si intendono giornate di chiusura della piattaforma TCS le giornate in cui tutti i mercati Euronext sono simultaneamente chiusi.</b></p> <p>La comunicazione delle informazioni avviene nel formato elettronico indicato da <b>Borsa Italiana</b> ai sensi dell'articolo 311 entro il periodo indicato dall'articolo 2000.1 per la Fase di immissione del prezzo di esecuzione.</p>
	310.2	<p>L'<b>emittente</b> è comunque tenuto a comunicare;</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) l'adozione di qualsiasi misura volta a sospendere temporaneamente la sottoscrizione o il rimborso degli strumenti finanziari;</li><li>b) qualsiasi proposta di modifica agli schemi di funzionamento di ciascuno strumento finanziario sottoposta al vaglio delle competenti autorità, compresi la trasformazione, la fusione, la scissione, lo scioglimento, la liquidazione o l'adozione di qualsiasi provvedimento di disciplina delle crisi ai sensi del Testo Unico della Finanza o della equivalente normativa estera applicabile. Resta inteso che gli obblighi informativi degli <b>emittenti</b> nei confronti di <b>Borsa Italiana</b> sono effettuati in coerenza con il quadro normativo ad essi applicabile. La decisione di rimborso in conseguenza della liquidazione degli OICR aperti è comunicata senza indugio e in ogni caso entro il quarto giorno di mercato aperto precedente la data di apertura della procedura di liquidazione;</li><li>c) la fissazione di date per operazioni di raggruppamento, frazionamento e per tutti gli eventi straordinari insieme con i relativi dettagli;</li><li>d) l'entità del provento di gestione, la sua data di stacco, quella di legittimazione al pagamento (record date) 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;</li><li>e) i giorni del mese nei quali il <b>prezzo di esecuzione</b> dell'OICR non viene calcolato a causa di una festività che riguarda il mercato principale di quotazione delle componenti del portafoglio oppure il Paese d'origine dell'agente di calcolo; tale comunicazione dovrà essere effettuata annualmente entro il 15 del mese di novembre;</li></ul>

*omissis*

# MODALITA' DI NEGOZIAZIONE

## Negoziations

### Modalità e orari di negoziazione

2000	2000.1	<p>Le negoziazioni nel <b>mercato ATFund</b> si svolgono secondo le norme definite alla Sezione 6 del Manuale del Servizio di Negoziazione.</p> <p>Il <b>mercato ATFund</b> opera dalle 7.30 alle 18.35, periodo in cui si svolgono le seguenti attività:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Fase di accumulo ordini: dalle 10.40 alle 10.40 di due giorni di negoziazione successivi;</li><li>- Orario e data limite (Cut-off): le 10:40 di ciascun giorno di negoziazione;</li><li>- Fase di sola conferma: dalle 10:40 alle 11.10 del giorno di negoziazione per gli ordini immessi entro dell'Orario limite;</li><li>- Fase di immissione del prezzo di esecuzione: dalle 7.30 alle 15.00 del secondo giorno di negoziazione successivo al giorno di negoziazione di riferimento;</li><li>- Orario e Data di esecuzione: le 15.00 del secondo giorno di negoziazione successivo al giorno di negoziazione di riferimento per gli ordini inseriti entro il rispettivo Orario limite.</li></ul> <p>Sono esclusi, ai fini del calcolo di ciascuna fase di negoziazione, i giorni in cui il <b>prezzo di esecuzione</b> non è calcolato ai sensi dell'articolo 310.2(e).</p>
	2000.2	<p>La conclusione dei contratti avviene secondo gli articoli indicati nel paragrafo 5.1 del Manuale del Servizio di Negoziazione.</p>

### *Omissis*

### Tempistica della liquidazione delle negoziazioni

4010	<p>I contratti conclusi sul <b>mercato ATFund</b> sono liquidati il <b>terzo</b> giorno di calendario TARGET aperto successivo alla <b>data di esecuzione</b> <del>loro</del> <b>stipulazione</b>.</p>
4011	<p>I termini di liquidazione sono calcolati escludendo i giorni in cui non è calcolato il <b>prezzo di esecuzione</b>, comunicati ai sensi dell'articolo 310.2 (e).</p>

**AMENDMENTS TO THE RULES OF THE ATFUND MARKET**

The changes described in this Notice will enter into force on **11 September 2023**.

\*\*\*

In the context of the rules governing the open-end CIUs market managed by Borsa Italiana and with specific regard to the management of the calendar days of the TCS platform, the days on which the issuer or its appointed intermediary is required to communicate the execution price, are better specified.

The transmission of the execution price is required on the second trading day following the respective trading date, even when that date coincides with: (i) days when the markets operated by Borsa Italiana are closed, while at the same time the TCS platform is open and (ii) holidays concerning the main market where the portfolio components are listed or the calculation agent's home country.

The issuer or its appointed intermediary is not required to communicate the execution price on Saturdays, Sundays and days when the TCS platform is closed.

The closing days of the TCS platform are the days when all the markets operated by Euronext are closed at the same time. The closing days of the TCS platform do not include holidays of the individual open-end CIUs.

The rules regarding the settlement of contracts are also being adjusted accordingly.

*The updated text of the Rules will be published on the Borsa Italiana web site at the address [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)  
Below the changes to the text of the Rules*

Glossary

**Euronext Markets**

means the set of securities or derivatives markets operated by each trading venue of the Euronext group

omissis

Disclosure obligations

310	310.1	<p><b>Issuers</b> are responsible for the communication of the <b>execution price</b> and delegate to the <b>appointed intermediary</b> the transmission of the communication to <b>Borsa Italiana</b> on its behalf.</p> <p><b>The execution price must be communicated on the second trading day following the respective trading date, even when that date coincides with:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>a) Days when the markets operated by Borsa Italiana are closed, while at the same time the TCS platform is open;</b></li> <li><b>b) The holidays referred in Article 310.2 letter e).</b></li> </ul> <p><b>The determination of the second trading day following the reference trading date excludes Saturdays, Sundays and days when the TCS platform is closed. The closing days of the TCS platform are the days when all the markets operated by Euronext are closed at the same time.</b></p> <p>The communication takes place through the electronic format indicated by <b>Borsa Italiana</b> in the article 311 within the period defined by article 2000.1 for the Execution-price entry phase.</p>
	310.2	<p><b>Issuers</b> shall promptly notify <b>Borsa Italiana</b> of:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) the adoption of any measure temporarily suspending the subscription or redemption of the of the financial instruments;</li> <li>b) any proposal to modify the manner of operation of a financial instrument submitted for examination by the competent authorities, including its transformation, merger, spin-off, dissolution and liquidation, or the adoption of any measure for handling crises in accordance with the Consolidated Law on Finance or the corresponding applicable provisions of foreign law. It is understood that the disclosure requirements of the <b>issuers</b> towards <b>Borsa Italiana</b> are satisfied consistently with the applicable regulatory framework. The reimbursement decision as a result of the liquidation of the open-end CIUs is communicated without delay and in any case by the fourth open market day preceding the opening date of the liquidation procedure;</li> <li>c) the fixing of dates for splits, reverse splits and for all corporate actions events in conjunction with their details;</li> </ul>

- d) the amount of operating income coupons, their detachment date, the date proposed for the entitlement to the dividend payment (record 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;
- e) the days of the month on which the **execution price** of the CIUs is not calculated because of a holiday affecting the main market on which the components of the portfolio are listed, or the calculation agent's country of origin; such notification must be made annually within the 15 of November;

*omissis*

## **ORDER BOOK TRADING RULES**

### **Trades**

#### **Trading methods and phases**

2000	2000.1	<p>Trading in the <b>ATFund market</b> shall be conducted according to the rules established by Section 6 of the Trading Manual.</p> <p>The <b>ATFund market</b> operates from 7.30 a.m. to 6.35 p.m. during which the following trading phases occur:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Order-Accumulation Phase: 10.40 a.m. – 10.40 a.m. of two consecutive trading days;</li> <li>- Cut-off Time and Date: 10:40 a.m. of each trading day;</li> <li>- Confirmation-Only Phase: 10:40 a.m. – 11.10 a.m. of the trading day for the orders entered before the Cut-Off Time;</li> <li>- Execution-Price Entry Phase: 7.30 a.m. – 3.00 p.m. of the second open exchange day following the trading day;</li> <li>- Execution Time and Date: 3.00 p.m. of the second open exchange day following the trading day for the orders entered before the Cut-Off Time.</li> </ul> <p><del>The days when the <b>execution price</b> is not calculated and transmitted according to article 310.2(e) are excluded for the purposes of each trading phase.</del></p>
	2000.2	<p>Contracts shall be concluded according to the rules set forth by paragraph 5.1 of the Trading Manual.</p>

*Omissis*

#### **Time of settlement**

4010	<p><del>Purchase and sale contracts concluded on <b>ATFund market</b> shall be settled on the third day following the <b>execution date</b> their conclusion.</del></p>
4011	<p><del>The settlement time limits shall be determined excluding the days when the <b>execution price</b> is not calculated, communicated pursuant to the article 310.2 (e).</del></p>