

AVVISO n.19364	03 Giugno 2021	EuroTLX
---------------------------------	----------------	---------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : --
dell'Avviso

Oggetto : Modifiche al Regolamento del mercato
EuroTLX /Amendments to the EuroTLX
market Rules

Testo del comunicato

Si veda l'allegato/see the annex

Disposizioni della Borsa

MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEL MERCATO EUROTLX

MODALITÀ DI CANCELLAZIONE DALLE NEGOZIAZIONI DI STRUMENTI FINANZIARI A SCADENZA

Le modifiche illustrate nel presente Avviso entreranno in vigore il **21 giugno 2021**.

Si modificano le regole del mercato EuroTLX con riferimento alle norme che disciplinano la cancellazione dalle negoziazioni di strumenti finanziari al fine di allineare il testo a quanto previsto dagli altri mercati di Borsa Italiana, nonché di prevedere la cancellazione dalla negoziazione di strumenti finanziari derivati cartolarizzati per i quali la rilevazione dell'importo di liquidazione a scadenza viene effettuata in anticipo rispetto alla naturale cancellazione dalle negoziazioni distinta a seconda della tipologia di strumento negoziato; in questo caso è avuto riguardo del manifestato interesse degli emittenti, si prevede che per gli strumenti finanziari derivati cartolarizzati del tipo "covered warrant" la data di cancellazione dalle negoziazioni coincida con il giorno di mercato in cui è rilevato il prezzo dell'attività sottostante, salvo motivata richiesta dell'Emittente.

Il testo aggiornato del Regolamento sarà reso disponibile sul sito Internet di Borsa Italiana, all'indirizzo www.borsaitaliana.it

Di seguito si riportano le modifiche al testo del Regolamento.

REGOLAMENTO

Articolo 4.9 Modalità di cancellazione dalle negoziazioni di strumenti finanziari a scadenza

1. La cancellazione dalle negoziazioni avviene secondo le seguenti modalità:
è disposta da Borsa Italiana il secondo giorno antecedente la data di scadenza, degli strumenti finanziari stessi, tenuto conto dei giorni di apertura del sistema di liquidazione interessato.

2. **La cancellazione dalla negoziazione di strumenti finanziari derivati cartolarizzati, per i quali la rilevazione dell'importo di liquidazione a scadenza viene effettuata in anticipo rispetto alla cancellazione dalle negoziazioni determinata secondo il comma 1 alla scadenza, anche anticipata, dello strumento finanziario stesso, è disposta da Borsa Italiana:**
 - **per i "certificates", il giorno di mercato aperto successivo a quello previsto per la rilevazione del prezzo dell'attività sottostante, salvo motivata richiesta dell'Emittente.**
 - **per i "covered warrant", il giorno di mercato in cui è rilevato il prezzo dell'attività sottostante, salvo motivata richiesta dell'Emittente.**
- ~~Covered Warrants e Certificates~~ **alternativamente:**
 - ~~il secondo giorno di valuta antecedente la data di scadenza, anche anticipata, dello strumento finanziario;~~
 - 3. ~~Il giorno di mercato aperto successivo a quello previsto per la rilevazione del prezzo dell'attività sottostante~~ laddove la rilevazione dell'importo di liquidazione a scadenza viene effettuata in anticipo rispetto alla scadenza dello strumento finanziario stesso, ~~salvo motivata richiesta dell'Emittente.~~ In deroga alla ~~disposizione~~ **disposizioni** cui **ai commi 1 e 2** al paragrafo che precede, Borsa Italiana, sulla base delle caratteristiche dello strumento finanziario contenute nel regolamento dello strumento stesso e del tempo residuo a scadenza, si riserva la possibilità di mantenere in negoziazione gli strumenti finanziari derivati cartolarizzati, dandone tempestiva comunicazione al mercato tramite Avviso.
 - 4. **La cancellazione dalle negoziazioni di** Obbligazioni e altri titoli di debito compresi Strumenti partecipativi, Obbligazioni Strutturate, Obbligazioni Cum Warrant, Titoli di Stato e Covered Bond, **può essere disposta da Borsa Italiana in anticipo rispetto a quanto indicato al comma 1**
 - ~~il secondo giorno valuta antecedente il giorno di rimborso (anche anticipato) dello strumento finanziario, Borsa Italiana può disporre l'anticipo della data di cancellazione~~ a seguito di interventi analoghi da parte del mercato di riferimento e/o di comunicazioni o interventi del sistema di liquidazione;
 - 5. In tutti i casi in cui il giorno di cancellazione non corrisponda ad un Giorno di mercato aperto, la data di cancellazione decorre dal primo Giorno di mercato aperto successivo.

AMENDMENTS TO THE RULES OF THE EUROTLX MARKET

CANCELLATION OF FINANCIAL INSTRUMENTS AT MATURITY

The amendments described in the present Notice will come into force on the **21st June 2021**.

The rules of the EuroTLX market are amended with regard to the rules governing the cancellation of financial instruments in order to align its wording with the provisions of the other markets of Borsa Italiana, and also to provide for the cancellation of securitized derivative financial instruments for which the recognition of the settlement amount at maturity is carried out prior to the natural cancellation, differentiated according to the type of instrument traded. In the latter case, and taking into account the interest expressed by the issuers, it is established that for securitized derivative financial instruments of the covered warrant type, the date of cancellation shall be the business day on which the price of the underlying asset is determined, unless a justified request is received from the Issuer.

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

The changes to are shown below.

Article 4.9 Cancellation of Financial Instruments at Maturity

1. Upon maturity cancellation of a financial instrument from the Book shall be carried out in the following manner: **shall be ordered by Borsa Italiana on the second settlement day preceding the date of maturity of the financial instrument, taking into account the open days of the relevant settlement system.**
2. **The cancellation of securitized derivative financial instruments, for which the recognition of the settlement amount at maturity is carried out prior to the cancellation determined in accordance with paragraph 1, shall be ordered by Borsa Italiana:**
 - **for certificates, on the business day after the day of the determination of the price of the underlying assets, unless a justified request is received from the Issuer.**
 - **for covered warrants, on the business day when the price of the underlying asset is determined, unless a justified request is received from the Issuer.**

~~covered warrants and/or certificates, alternatively:~~

~~the second settlement day preceding the date of maturity, early or otherwise, of the financial instrument;~~

- ~~3. if the settlement amount is to be determined prior to maturity date, the business day after the day of the determination of the price of the underlying assets, unless a justified request is received from the Issuer. As an exemption to the provisions in the paragraphs **1 and 2** above, Borsa Italiana, based on the characteristics of the financial instrument and the time to maturity, reserves the option to maintain the trading of securitised derivative financial instruments, promptly informing the market of this by means of Notice;~~
4. **The cancellation of** bonds and/or other debt securities, including participatory instruments, structured bonds, bonds with warrant, Government Bonds and Covered Bonds, **can be ordered by Borsa Italiana ahead of the time indicated in paragraph 1**
 - ~~on the second settlement day preceding the day on which the financial instrument may be redeemed, even if prior to maturity, Borsa Italiana may dispose of the deletion date as a result of similar action taken by the of the relevant market and/or communications or actions by the settlement system;~~
5. In all cases where the cancellation date does not correspond to a Business Day, the date of cancellation shall run from the first subsequent Business Day.