

MODIFICHE AL REGOLAMENTO E ALLA PRICE LIST DI EUROTTLX

Si informa che sono state approvate le modifiche al Regolamento e alla Price List del Mercato EuroTLX, illustrate di seguito.

Le modifiche entreranno in vigore il 6 giugno 2016.

Sezione A

A1. Requisiti di ammissione degli strumenti finanziari

Si rappresenta che l'evoluzione normativa ha espresso forti riserve sulla valenza del rating quando questo diviene l'elemento decisionale.

Conseguentemente si espunge il rating come requisito di ammissione per gli strumenti finanziari.

(cfr. articoli 2.3 e 2.12)

A2. Ammissione degli strumenti finanziari derivati cartolarizzati

Si modificano i requisiti previsti per i sottostanti covered warrant e certificates espungendo la limitazione secondo la quale, in caso di sottostante azionario, l'emittente del sottostante deve essere diverso dall'emittente dei covered warrant o certificates.

(cfr. articolo 2.6)

A3. Cancellazione automatica degli strumenti a scadenza

Si modificano le disposizioni in materia di cancellazione automatica a scadenza degli strumenti finanziari per:

- legare la calendarizzazione esclusivamente i giorni di valuta aperti, prescindendo dai giorni di apertura del mercato;
- assicurare la possibilità di esercizio degli strumenti rivenienti dalla liquidazione dell'ultimo giorno di negoziazione.

(cfr. articolo 4.8)

A4. Conclusione dei contratti tra Liquidity Provider

Si allarga il novero degli strumenti finanziari negoziabili tra Liquidity Provider (che abbiano deciso di avvalersi di tale funzionalità).

In particolare per gli operatori che abbiano richiesto di mantenere validi i contratti conclusi tra Liquidity Provider, tale possibilità si applicherà a tutti i contratti aventi ad oggetto strumenti che rientrano nelle definizioni di Titoli di Stato e di Altre Obbligazioni. EuroTLX continuerà a cancellare i contratti conclusi tra Liquidity Provider aventi ad oggetto azioni, obbligazioni e altri titoli di debito emessi da emittenti bancari, nonché certificates e covered warrant.

(cfr. articolo 4.5, comma 5 e articolo 6.2, comma 1)

A5. Regole di condotta degli Intermediari

Nel confermare che gli Intermediari eseguono nel mercato EuroTLX esclusivamente ordini per conto dei clienti e non svolgono attività di negoziazione nell'esclusivo interesse del portafoglio della proprietà, si espungono le regole che specificano come l'Intermediario deve operare nel momento in cui operi nell'ambito di modelli di cd. *client servicing* o *client facilitation on principal basis* o *on riskless principal basis*.

La modifica trova essenzialmente fondamento nel fatto che le regole operative da rispettare nello svolgimento delle suddette attività prescindono dalle regole di mercato e riguardano piuttosto le modalità di gestione della clientela e la corretta gestione della reportistica alle autorità. Conseguentemente prevedere nel regolamento del mercato una disciplina in materia risulta ulteriore.

In ragione di quanto sopra, si espungono anche le disposizioni in materia di controlli effettuati da EuroTLX nei confronti degli Intermediari che operano nel mercato con i suddetti modelli di cd. *client servicing* o *client facilitation on principal basis* o *on riskless principal basis*.

(cfr. articolo 3.12, comma 5 e articolo 9.2, comma 2)

Sezione B

B1. Tariffario Intermediari

Si modificano le capacità di accesso ulteriori disponibili per gli Intermediari, adeguando di conseguenza il corrispettivo.

In particolare, ferma restando la capacità di accesso base di 30 transazioni al secondo (tps), la possibilità di acquisire capacità di accesso ulteriore è estesa dagli attuali 30 tps a 60 tps, secondo quanto segue:

- 10 tps € 375
- ~~30~~ **60** tps € ~~1.125~~ **2.250**

Si elimina inoltre la specificazione (contenuta nella nota 4, riferita al paragrafo 2, "Attività svolta attraverso l'utilizzo di modelli di *client servicing* o *client facilitation on principal basis* o *on riskless principal basis*") secondo la quale i corrispettivi dovuti per ciascun contratto nel caso di esecuzione multipla allo stesso prezzo sono dovuti per un massimo fatturabile di tre contratti. Ciò in quanto tale specificazione è coerente con un regime basato su addebiti di commissioni fisse in valore per singolo contratto, ma mal si combina con una struttura commissionale che applica una percentuale al controvalore, come nel caso in discorso.

E' pubblicata la versione integrale del Regolamento con e senza evidenza delle modifiche e della Price List sul sito internet di EuroTLX.