



**AVVISO  
n. 835**

**21 novembre 2017**

**EuroTLX**

Mittente del comunicato: **EuroTLX SIM**

Società oggetto dell'Avviso: ---

Oggetto: **Guida ai Parametri - versione 1.5 in vigore dal 27.11.2017**

Testo del comunicato

EuroTLX comunica che è stata pubblicata la Guida ai Parametri di negoziazione del mercato EuroTLX sul sito web nella sezione Documenti – Regolamentazione – Guida ai Parametri al seguente link:

[www.eurotlx.com/it/documenti/regolamentazione](http://www.eurotlx.com/it/documenti/regolamentazione)

La Guida ai Parametri nella versione 1.5 sarà in vigore dal 27/11/2017.





La Guida ai Parametri versione 1.4 comunicata in data 31/03/2017 con Avviso n. 234 è stata modificata a seguito dell'introduzione di nuovi parametri relativi all'inserimento di una RFQ, modifica dei limiti al quantitativo e al controvalore di una proposta di negoziazione e modifica della capacità aggiuntiva (transazioni per secondo) ai Market Maker che quotano azioni.

Si allega al presente Avviso la Guida ai Parametri, versione 1.5 con evidenza delle modifiche.



**"Guida ai Parametri"  
di negoziazione del mercato EuroTLX**

Versione [1.45](#)

In vigore dal ~~1 aprile~~[27 novembre](#) 2017

(Il testo precedente è disponibile in coda e sarà in vigore fino al [31/24.03/11.2017](#))



**London**  
Stock Exchange Group

Versione [1.54](#) - in vigore dal [27 novembre](#) ~~1 aprile~~ 2017

<b>INTRODUZIONE.....</b>	<b>3</b>
1. SEGMENTI DELLA PIATTAFORMA DI NEGOZIAZIONE .....	4
2. LIMITI DI VARIAZIONE DEI PREZZI .....	6
3. PREZZO DI RIFERIMENTO .....	1213
4. PROPOSTE DI NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI ESECUZIONE DELLE RICHIESTE DI QUOTAZIONE RFO .....	1314
5. OBBLIGHI DI SPREAD DEI LIQUIDITY PROVIDER .....	1718
6. SITUAZIONI DI STRESS DEL MERCATO (SMC).....	<b>ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.21</b>
7. OBBLIGHI DEI LIQUIDITY PROVIDER IN SITUAZIONI DI STRESS DEL MERCATO.....	<b>ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.22</b>
8. CIRCOSTANZE ECCEZIONALI (EMC).....	<b>ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.23</b>
9. LIMITI TECNICI ALL'IMMISSIONE DELLE PROPOSTE DI NEGOZIAZIONE E DOTAZIONE DI ACCESSO PER GLI OPERATORI.....	1824
1. <i>Limiti al quantitativo e al controvalore massimo di una proposta di negoziazione .....</i>	<i>1824</i>
2. <i>Dotazione di accesso per gli operatori Specialist e gli operatori Market Maker .....</i>	<i>1824</i>
3. <i>CompID Supervisor .....</i>	<i>2127</i>
10. TICK DI NEGOZIAZIONE.....	2229



## INTRODUZIONE

---

La Guida ai Parametri:

1. deve essere letta congiuntamente al Regolamento EuroTLX;
2. è aggiornata costantemente;
2. ~~è pubblicata sul sito di EuroTLX e comunicata tramite Avviso;~~
3. è pubblicata sul sito di EuroTLX e sempre comunicata tramite Avviso.~~è aggiornata costantemente, ed è sempre comunicata tramite Avviso di EuroTLX.~~



## 1. SEGMENTI DELLA PIATTAFORMA DI NEGOZIAZIONE

Di seguito sono indicati i segmenti della piattaforma di negoziazione del mercato EuroTLX ed i [principali](#) relativi settori. [L'elenco completo dei settori è disponibile nella documentazione tecnica relativa al file anagrafico MIT305.](#)

CODICE SEGMENTO	DESCRIZIONE SEGMENTO	CODICE SETTORE	DESCRIZIONE SETTORE
EEQ	ETLX EQUITIES	IEQ	INTERNATIONAL EQUITY
DCE	DOMESTIC SETTLED CERTIFICATES	DLNP	DOMESTIC SETTLED LEVA E CAP NON PROT
		DPPP	DOMESTIC SETTLED CAP PROT E PARZ PROT
FCE	FOREIGN SETTLED CERTIFICATES	FLNP	FOREIGN SETTLED LEVA E CAP NON PROT
		FPPP	FOREIGN SETTLED CAP PROT E PARZ PROT
DGS	DOMESTIC SETTLED GOVIES & SOVEREIGN	DIG	DOMESTIC SETTLED ITALIAN AND FOREIGN GOVIES
FGS	FOREIGN SETTLED GOVIES & SOVEREIGN	FSG	FOREIGN SETTLED GOVIES GER FRA
		FSGO	FOREIGN SETTLED GOVIES OTHER
		FSS	FOREIGN SETTLED SOVEREIGN

DCF	DOMESTIC SETTLED CORPORATE, FINANCIAL, SUPRA, EMERGING, OTHER BONDS	DSCF	DOMESTIC SETT CORPORATE, FINANCIAL AND SUPRA
		DSEO	DOMESTIC SETT EMERGING AND OTHER BONDS
FCF	FOREIGN SETTLED CORPORATE, FINANCIAL, SUPRA, EMERGING, OTHER BONDS	FSCF	FOREIGN SETT CORPORATE, FINANCIAL AND SUPRA
		FSEO	FOREIGN SETT EMERGING AND OTHER BONDS
		FSCE	FOREIGN SETT CORP, FIN, SUPRA, EMERG AND OTHER BONDS NOT MAJOR CURR
DBB	DOMESTIC SETTLED BANKING BONDS	DBBP	DOMESTIC SETTL BANKING BOND PLAIN
		DBBN	DOMESTIC SETTL BANKING BOND NON PLAIN
FBB	FOREIGN SETTLED BANKING BONDS	FBBP	FOREIGN SETTL BANKING BOND PLAIN
		FBBN	FOREIGN SETTL BANKING BOND NON PLAIN
FPR	FOREIGN SETTLED PROFESSIONAL REQUEST	FPRP	FOREIGN SETTLED PROFESSIONAL REQUEST PLAIN
		FPRN	FOREIGN SETTLED PROFESSIONAL REQUEST NON PLAIN

## 2. LIMITI DI VARIAZIONE DEI PREZZI

1. Ai sensi delle linee guida 4.5 del Regolamento “Controlli automatici delle negoziazioni”, sono stabilite le seguenti condizioni di negoziazione sulla base delle tipologie di strumenti finanziari definite nel Regolamento:

a) *limite massimo di variazione dei prezzi delle proposte rispetto al Prezzo Statico:*

- per le “Azioni, Certificati rappresentativi di azioni e altri titoli di capitale di rischio” sarà pari al  $\pm 15\%$
- per “Certificates” a leva e a capitale non protetto, “Covered warrant plain vanilla” e “Covered warrant esotici”:

<i>Prezzo Statico</i>	<i>Limite massimo di variazione</i>
<i>Inferiore o uguale a 0,003</i>	$\pm 400\%$
<i>0,0031 – 3</i>	$\pm 150\%$
<i>3,0001 – 30</i>	$\pm 50\%$
<i>30,001 - 70</i>	$\pm 30\%$
<i>70,01 - 100</i>	$\pm 20\%$
<i>100,01 - 300</i>	$\pm 15\%$
<i>Superiore a 300</i>	$\pm 10\%$

- per “Certificates” a capitale protetto e parzialmente protetto:

<i>Prezzo Statico</i>	<i>Limite massimo di variazione</i>
<i>Inferiore o uguale a 3</i>	$\pm 30\%$
<i>3,0001 – 80</i>	$\pm 20\%$
<i>80,01 - 120</i>	$\pm 7\%$
<i>120,01 - 800</i>	$\pm 10\%$



800,01 – 1.200	± 7 %
Superiore a 1.200	± 6 %

- per i titoli di debito:

Classi di vita residua	Segmento DGS - Italia ("Titoli di stato Italia")	Settore FSG (Titoli di stato francesi e tedeschi)	Settore FSCE (titoli di debito in valute differenti da EUR, GBP, USD, AUD, CAD)	Settori DBBP, FBBP, DSCF, FSCF, FSGO, FSS e Segmento DGS - non Italia ("Obbligazioni bancarie non eurobond" plain vanilla, "Sovereign", "Corporate e Finanziarie", "Sovranazionali/Agency", "Titoli di Stato non Italia" differenti da Francia e Germania)	Settori DBBN, FBBN DSEO, FSEO ("Obbligazioni bancarie non eurobond" non plain vanilla, "Mercati Emergenti", "Altre Obbligazioni Governative", "ABS" e "Altri titoli di debito")
0 – 180 (6 mesi)	± 1%	± 1%	± 5%	± 2%	± 3%
181 - 365 (1 anno)	± 2%	± 2%	± 5%	± 3%	± 4%
366 – 730 (2 anni)	± 2%	± 2%	± 10%	± 4%	± 5%
731 – 1095 (3 anni)	± 4%	± 4%	± 10%	± 5%	± 7%
1096 – 1825 (5 anni)	± 4%	± 4%	± 12%	± 6%	± 10%
1826 – 2556 (7 anni)	± 6%	± 6%	± 14%	± 8%	± 12%
2557 – 3650 (10 anni)	± 6%	± 6%	± 14%	± 10%	± 15%
3651 – 5475 (15 anni)	± 8%	± 8%	± 16%	± 11%	± 18%
5476 e oltre	± 8%	± 8%	± 20%	± 12%	± 20%

**b) limite massimo di variazione dei prezzi dei contratti rispetto al Prezzo Statico:**

- per le "Azioni, Certificati rappresentativi di Azioni e altri titoli di capitale di rischio" sarà pari al ±7%
- per "Certificates" a leva e a capitale non protetto, "Covered warrant plain vanilla" e "Covered warrant esotici":

Prezzo Statico	Limite massimo di variazione
Inferiore o uguale a 0,003	±100 %
0,0031 – 3	± 50 %
3,0001 – 30	± 30 %

30,001 - 70	± 20 %
70,01 - 100	± 10 %
100,01 - 300	± 9 %
Superiore a 300	± 8 %

- per “Certificates” a capitale protetto e parzialmente protetto:

Prezzo Statico	Limite massimo di variazione
Inferiore o uguale a 3	± 12 %
3,0001 – 80	± 10 %
80,01 - 120	± 5 %
120,01 - 800	± 10 %
800,01 – 1.200	± 5 %
Superiore a 1.200	± 4 %

- per i titoli di debito:

Classi di vita residua	Segmento DGS - Italia (“Titoli di stato Italia”)	Settore FSG (Titoli di stato francesi e tedeschi)	Settore FSCE (titoli di debito in valute differenti da EUR, GBP, USD, AUD, CAD)	Settori DBBP, FBBP, DSCF, FSCF, FSGO, FSS e Segmento DGS - non Italia (“Obbligazioni bancarie non eurobond” plain vanilla, “Sovereign”, “Corporate e Finanziarie”, “Sovranazionali/Agency”, “Titoli di Stato non Italia” differenti da Francia e Germania)	Settori DBBN, FBBN DSEO, FSEO (“Obbligazioni bancarie non eurobond” non plain vanilla, “Mercati Emergenti”, “Altre Obbligazioni Governative”, “ABS” e “Altri titoli di debito”)
0 – 180 (6 mesi)	±0,25%	±0,50%	±2%	±1%	±1,50%
181 - 365 (1 anno)	±0,50%	±1%	±2%	±1,25%	±2%
366 – 730 (2 anni)	±0,75%	±1,25%	±3%	±1,50%	±2,50%
731 – 1095 (3 anni)	±1%	±2%	±3%	±2%	±3%
1096 – 1825 (5 anni)	±1,50%	±2,50%	±4%	±2,50%	±3,50%



1826 – 2556 (7 anni)	$\pm 2\%$	$\pm 3\%$	$\pm 5\%$	$\pm 3\%$	$\pm 4\%$
2557 – 3650 (10 anni)	$\pm 2,50\%$	$\pm 3\%$	$\pm 5\%$	$\pm 3\%$	$\pm 5\%$
3651 – 5475 (15 anni)	$\pm 3\%$	$\pm 3,50\%$	$\pm 5,50\%$	$\pm 3,50\%$	$\pm 6\%$
5476 e oltre	$\pm 3,50\%$	$\pm 4\%$	$\pm 7\%$	$\pm 3,50\%$	$\pm 7\%$

**c) limite massimo di variazione dei prezzi dei contratti rispetto al Prezzo Dinamico:**

- per le “Azioni, Certificati rappresentativi di Azioni e altri titoli di capitale di rischio” sarà pari al  $\pm 5\%$
- per “Certificates” a leva e a capitale non protetto, “Covered warrant plain vanilla” e “Covered warrant esotici”:

<i>Prezzo Dinamico</i>	<i>Limite massimo di variazione</i>
<i>Inferiore o uguale a 0,003</i>	$\pm 75\%$
<i>0,0031 – 3</i>	$\pm 30\%$
<i>3,0001 – 30</i>	$\pm 15\%$
<i>30,001 - 70</i>	$\pm 10\%$
<i>70,01 - 100</i>	$\pm 7\%$
<i>100,01 - 300</i>	$\pm 6\%$
<i>Superiore a 300</i>	$\pm 5\%$

- per “Certificates” a capitale protetto e parzialmente protetto:

<i>Prezzo Dinamico</i>	<i>Limite massimo di variazione</i>
<i>Inferiore o uguale a 3</i>	$\pm 8\%$
<i>3,0001 – 80</i>	$\pm 5\%$
<i>80,01 - 120</i>	$\pm 3\%$
<i>120,01 - 800</i>	$\pm 5\%$
<i>800,01 – 1.200</i>	$\pm 3\%$

Superiore a 1.200	±2,5 %
-------------------	--------

- per i titoli di debito:

Classi di vita residua	Segmento DGS - Italia ("Titoli di stato Italia")	Settore FSG (Titoli di stato francesi e tedeschi)	Settore FSCE (titoli di debito in valute differenti da EUR, GBP, USD, AUD, CAD)	Settori DBBP, FBBP, DSCF, FSCF, FSGO, FSS e Segmento DGS - non Italia ("Obbligazioni bancarie non eurobond" plain vanilla, "Sovereign", "Corporate e Finanziarie", "Sovranazionali/Agency", "Titoli di Stato non Italia" differenti da Francia e Germania)	Settori DBBN, FBBN DSEO, FSEO ("Obbligazioni bancarie non eurobond" non plain vanilla, "Mercati Emergenti", "Altre Obbligazioni Governative", "ABS" e "Altri titoli di debito")
0 – 180 (6 mesi)	±0,25%	±0,25%	±1,50%	±1%	±1%
181 - 365 (1 anno)	±0,25%	±0,50%	±1,50%	±1%	±1,50%
366 – 730 (2 anni)	±0,50%	±1%	±2,50%	±1%	±1,50%
731 – 1095 (3 anni)	±0,75%	±1,50%	±2,50%	±1,50%	±2%
1096 – 1825 (5 anni)	±1%	±1,50%	±3%	±1,50%	±2,50%
1826 – 2556 (7 anni)	±1%	±1,50%	±4%	±1,50%	±3%
2557 – 3650 (10 anni)	±1%	±2%	±4%	±2%	±3%
3651 – 5475 (15 anni)	±1,5%	±2%	±4,50%	±2%	±4%
5476 e oltre	±1,5%	±2%	±5%	±2,50%	±5%

2. Ai sensi dell'articolo 5.2 comma 1 lettera e) del Regolamento, per i titoli del segmento EuroTLX<sup>Quote</sup>, gli Operatori possono inviare proposte in conto proprio riferite al proprio interesse non vincolante (in particolare, attraverso l'invio di sole quotazioni dual side dalle 8.45 alle 9.00, e di ordini e quotazioni dual side dalle 9.00 alle 17.30). Tali proposte sono accettate se il loro prezzo in acquisto/in vendita risulta minore/maggiore dei prezzi in vendita/acquisto già inviati e non cancellate e se ricade all'interno del limite massimo di variazione dei prezzi delle proposte rispetto al Prezzo di Riferimento, stabiliti nei valori percentuali che seguono:

Classi di vita residua	Settore FPRP (titoli plain vanilla del segmento EuroTLX <sup>Quote</sup> )	Settore FPRN (titoli non plain vanilla del segmento EuroTLX <sup>Quote</sup> )
0 – 180 (6 mesi)	± 3%	± 5%
181 - 365 (1 anno)	± 4%	± 5%
366 – 730 (2 anni)	± 5%	± 10%
731 – 1095 (3 anni)	± 7%	± 10%
1096 – 1825 (5 anni)	± 10%	± 12%
1826 – 2556 (7 anni)	± 12%	± 15%
2557 – 3650 (10 anni)	± 15%	± 15%
3651 – 5475 (15 anni)	± 18%	± 20%
5476 e oltre	± 20%	± 30%

3. Ai sensi dell'articolo 8.3 del Regolamento le condizioni di negoziazione di cui [al comma 1 e comma 2 ai precedenti paragrafi](#) possono essere modificate o temporaneamente disattivate.
4. EuroTLX si riserva di fissare limiti di variazione dei prezzi diversi da quelli indicati al [comma paragrafo 1](#) e [commaparagrafo 2](#), tenuto conto tra l'altro del presumibile livello di liquidità dello strumento finanziario, dandone comunicazione tramite Avviso.



### 3. PREZZO DI RIFERIMENTO

---

1. Ai sensi dell'articolo 4.7 lettera a) del Regolamento, la media ponderata dei contratti sarà calcolata sulla base dei seguenti intervalli temporali:

<b>CODICE SEGMENTO</b>	<b>DESCRIZIONE SEGMENTO</b>	<b>INTERVALLO TEMPORALE</b>
DGS	DOMESTIC SETTLED GOVIES & SOVEREIGN	ULTIMI 60 MINUTI
FGS	FOREIGN SETTLED GOVIES & SOVEREIGN	ULTIMI 90 MINUTI
DCF	DOMESTIC SETTLED CORPORATE, FINANCIAL, SUPRA, EMERGING, OTHER BONDS	ULTIMI 120 MINUTI
FCF	FOREIGN SETTLED CORPORATE, FINANCIAL, SUPRA, EMERGING, OTHER BONDS	ULTIMI 120 MINUTI
DBB	DOMESTIC SETTLED BANKING BONDS	INTERA DURATA DELLA NEGOZIAZIONE CONTINUA
FBB	FOREIGN SETTLED BANKING BONDS	INTERA DURATA DELLA NEGOZIAZIONE CONTINUA

## 4. PROPOSTE DI NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI ESECUZIONE DELLE RICHIESTE DI QUOTAZIONE RFQ

---

Ai sensi degli articoli 4.4 e 4.6 del Regolamento, in merito alle proposte di negoziazione ed alle modalità di esecuzione delle richieste di quotazione RFQ:

### 1. *Richieste di quotazione:*

Le richieste di quotazione RFQ possono essere immesse in conto terzi dagli Intermediari abilitati e in conto proprio dai Liquidity Provider abilitati su tutti i titoli dei segmenti DGS, FGS, DCF, FCF. Per i segmenti DBB e FBB le richieste di quotazione RFQ possono essere immesse solo sui titoli per i quali lo Specialist richiedente l'ammissione ne abbia richiesto l'attivazione (Tale richiesta da parte di uno Specialist comporta l'attivazione automatica della RFQ su tutti i titoli quotati dallo stesso Specialist).

Per il segmento FPR le richieste di quotazione RFQ possono essere immesse in conto terzi o in conto proprio su tutti i titoli del segmento dagli Operatori del segmento EuroTLX<sup>Quote</sup>.

### 2. *Risposte ad una RFQ:*

Per i segmenti DGS, FGS, DCF, FCF, DBB e FBB, le risposte ad una RFQ potranno essere inserite dai soli Liquidity Provider abilitati alla RFQ e che, sul titolo oggetto di RFQ, hanno assunto gli obblighi di liquidità ai sensi dell'articolo 6.3 del Regolamento. Inoltre, relativamente ai segmenti DGS, FGS, DCF e FCF i Market Maker abilitati e che hanno assunto gli obblighi di liquidità su un totale di almeno 500 strumenti finanziari negoziati sui segmenti medesimi potranno rispondere a richieste di quotazione RFQ su tutti i titoli negoziati in tali segmenti. La determinazione del numero di titoli su cui i Market Maker risultano aver assunto gli obblighi di liquidità avviene in ogni momento su richiesta dell'Operatore, al momento della abilitazione ed alla fine di ciascun anno solare.

Per il segmento FPR le risposte ad una RFQ possono essere immesse in conto proprio dagli Operatori del segmento EuroTLX<sup>Quote</sup> su tutti i titoli del segmento.

### 3. *Durata:*

Per i segmenti DGS e FGS, la durata massima della RFQ è stabilita in 60 secondi.

Per i segmenti DCF, FCF, DBB, FBB e FPR la durata massima della RFQ è stabilita in 90 secondi.

### 4. *Quantità minima RFQ:*



La quantità minima di ciascuna richiesta di quotazione RFQ e dei contratti conclusi con modalità RFQ, oltre ad essere multipla del lotto minimo di negoziazione relativo allo specifico titolo, deve essere almeno pari al valore nominale indicato per ciascun strumento finanziario nel file MIT 305 (Ordini di dimensione elevata). In particolare, tale valore nominale ~~fissato giornalmente corrisponde ad un controvalore in euro nell'intorno di 600.000 € per i segmenti DGS e FGS, 300.000 € per i segmenti DCF, FCF, DBB e FBB, 100.000 € per il segmento FPR.~~

è pari a 700.000 € per i segmenti DGS e FGS, 200.000 € per i segmenti DCF, FCF, DBB e FBB, 100.000 € per il segmento FPR (per ciascun strumento finanziario negoziato in valuta differente dall'euro, tali soglie sono convertite utilizzando il tasso di cambio riferito all'ultimo giorno dell'anno precedente la loro applicazione ed eventualmente aggiornato a seguito di eventi che lo rendano necessario).

5. *Quantità massima RFQ:*

La quantità massima di ciascuna richiesta di quotazione RFQ e dei contratti conclusi con modalità RFQ, oltre ad essere multiplo del lotto minimo di negoziazione relativo allo specifico titolo, è pari al valore nominale indicato per ciascun strumento finanziario nel file MIT 305 (ottenibile moltiplicando i valori EMS e MaxQtyRFQEMSMultiplier).

6. *Controvalore massimo RFQ:*

Il controvalore massimo di ciascuna richiesta di quotazione RFQ e dei contratti conclusi con modalità RFQ, oltre ad essere multiplo del lotto minimo di negoziazione relativo allo specifico titolo, è pari al controvalore indicato per ciascun strumento finanziario nel file MIT 305 (Max RFQ Value).

5.7. *Limiti di scostamento RFQ:*

Le risposte ad una RFQ ed i contratti possono avere uno scostamento di prezzo non superiore al limite massimo stabilito nella tabella sotto riportata e calcolato rispetto ai migliori prezzi presenti sul book di negoziazione oppure rispetto al prezzo dinamico secondo il suo algoritmo di calcolo. In particolare, il limite di scostamento è calcolato:

- a) rispetto al miglior prezzo in acquisto e al miglior prezzo in vendita presenti sul book di negoziazione - o degli interessi non vincolanti per il segmento FPR;
- b) oppure, in assenza di uno o di entrambi i prezzi suddetti, rispetto al Last Trade Price<sup>1</sup> cioè al prezzo dell'ultimo contratto concluso sul book di negoziazione durante la giornata;
- c) oppure, in assenza di quest'ultimo prezzo, rispetto al Closing Price<sup>1</sup> cioè al prezzo di chiusura della giornata di negoziazione precedente calcolato secondo il medesimo algoritmo previsto per il calcolo del Prezzo di Riferimento.

<sup>1</sup> Si veda la definizione riportata nel MIT 201, Trading Service Manual



CODICE SETTORE	DESCRIZIONE SETTORE	LIMITE DI SCOSTAMENTO
DIG FSG	DOMESTIC SETT ITALIAN AND FOREIGN GOVIES FOREIGN SETT GOVIES GER FRA	± 1%
FSGO FSS	FOREIGN SETT GOVIES OTHER FOREIGN SETT SOVEREIGN	± 2%
DSCF FSCF	DOMESTIC SETT CORP, FIN AND SUPRA FOREIGN SETT CORP, FIN AND SUPRA	± 3%
DBBP FBBP	DOMESTIC SETTTL BANKING BOND PLAIN FOREIGN SETTTL BANKING BOND PLAIN	± 4%
DSEO FSEO FSCE FPRP	DOMESTIC SETT EMERGING AND OTHER BONDS FOREIGN SETT EMERGING AND OTHER BONDS FOR CORP, FIN, SUP, EMER OTHER NOT MAJOR CURR FOREIGN SETTLED PROFESSIONAL REQUEST PLAIN	± 5%
FPRN DBBN FBBN	FOREIGN SETTLED PROFESSIONAL REQUEST NON PLAIN DOMESTIC SETTTL BANKING BOND NON PLAIN FOREIGN SETTTL BANKING BOND NON PLAIN	± 6%

**6.8. RFQ anonima/non anonima:**

Ai sensi delle linee guida 4.6 comma 1 del Regolamento, [sui segmenti DCF, FCF, DBB, FBB e FPR è consentita l'immissione di RFQ in sola forma non anonima. In tutti gli altri casi](#), l'immissione di ogni RFQ potrà essere in forma anonima o non anonima, a scelta del richiedente.

**7.9. Numero massimo di Operatori:**



**London**  
Stock Exchange Group

Ai sensi delle linee guida 4.6 comma 2 del Regolamento, le RFQ immesse in forma non anonima potranno essere rivolte ad un numero massimo di 8 Operatori.

Sotto in tabella sono riassunti alcuni parametri sopra riportati:

<b>CODICE SEGMENTO</b>	<b>DESCRIZIONE SEGMENTO</b>	<b>CONTROVALORE QUANTITA' MINIMA RFQ</b>	<b>DURATA RFQ</b>	<b>TIPOLOGIA RFQ</b>
DGS FGS	DOMESTIC SETTLED GOVIES & SOVEREIGN FOREIGN SETTLED GOVIES & SOVEREIGN	700.000 €	60 secondi	Anonima / Non Anonima
DCF FCF DBB FBB	DOMESTIC SETTL CORP, FIN, SUPRA, EMERGING, OTHER BONDS FOREIGN SETTL CORP, FIN, SUPRA, EMERGING, OTHER BONDS DOMESTIC SETTLED BANKING BONDS FOREIGN SETTLED BANKING BONDS	200.000 €	90 secondi	Anonima / Non Anonima
FPR	FOREIGN SETTLED PROFESSIONAL REQUEST	100.000 €	90 secondi	Anonima / Non Anonima

[I prezzi delle risposte ad una RFQ possono essere multipli del valore \(“tick”\) 0.0001.](#)

## 5. OBBLIGHI DI SPREAD DEGLI SPECIALIST

---

Ai sensi dell'articolo 6.7 del Regolamento, relativamente agli obblighi di spread degli Specialist, lo spread massimo, calcolato come rapporto tra la differenza tra il prezzo in vendita e il prezzo in acquisto e la loro semisomma, viene definito sulla base della seguente tabella:

<i>Prezzo di Riferimento (in € o in altra valuta)</i>	<i>Spread massimo</i>
Inferiore o uguale a 0,0030	180 %
0,0031 – 0,3000	50 %
0,3001 – 1,5000	20 %
1,5001 – 3,0000	15 %
3,0001 – 30,0000	7,5 %
Superiore a 30,0000	3,5 %

EuroTLX, tenuto conto delle caratteristiche dello strumento, si riserva di prevedere percentuali di spread massimo diverse da quelle indicate in tabella, dandone comunicazione tramite Avviso.

1. EuroTLX può adeguare gli obblighi di cui ai paragrafi precedenti in ogni circostanza che richieda interventi di natura tecnica, nonché qualora siano mutate le condizioni di mercato.



## 6. LIMITI TECNICI ALL'IMMISSIONE DELLE PROPOSTE DI NEGOZIAZIONE E DOTAZIONE DI ACCESSO PER GLI OPERATORI

### 1. Limiti al quantitativo e al controvalore massimo di una proposta di negoziazione

Ai sensi dell'articolo 4.4 del Regolamento, in merito alle proposte di negoziazione, il quantitativo ed il controvalore massimo di strumenti finanziari oggetto di una proposta di negoziazione è pari al valore indicato per ciascun strumento finanziario nel file MIT 305 (rispettivamente EMS e Max Order Value).

### 1.2. Dotazione di accesso per gli operatori Specialist e gli operatori Market Maker

Ai sensi dell'articolo 3.15, comma 2 del Regolamento, si applicano i seguenti limiti tecnici all'immissione delle proposte di negoziazione a seconda della dotazione di base e delle eventuali dotazioni aggiuntive prescelte dal Liquidity Provider, secondo quanto di seguito indicato:

Comp ID <sup>2</sup>	Numero massimo di transazioni per secondo ("tps")
CompID Base	Determinato a seconda della dotazione d'accesso sotto riportata
CompID Standard	+ 50 tps
CompID Advance	+ 150 tps

<sup>2</sup> Per CompID/User ID si intende la tipologia di collegamento logico ad uno specifico segmento della piattaforma di negoziazione. Il Liquidity Provider comunica il numero di users sui quali distribuire i tps di base e/o acquisiti, tenendo in considerazione la possibilità di assegnare a ciascuno di essi un numero di tps pari a 10, 15, 25 o multipli di 10 o di 25.

CompID Double Advance	+ 300 tps
-----------------------	-----------

Per gli operatori Specialist e gli operatori Market Maker la dotazione di accesso, determinata su richiesta dell'operatore ed alla fine di ciascun trimestre solare, tiene conto della tipologia e del numero di strumenti su cui l'attività di market making è svolta, secondo le seguenti tabelle:

- a) Obbligazioni bancarie non eurobond  
(strumenti negoziati sui segmenti della piattaforma di negoziazione: DBB, FBB)

Numero strumenti per segmento su cui lo Specialist ha assunto obblighi di sostegno alla liquidità		Numero totale tps per segmento
<i>Da</i>	<i>A</i>	
1	125	10
126	250	25
251	500	50
501	1000	100
> 1000		150

- b) ABS, Altri titoli di debito, Altre Obbligazioni (ovvero gli strumenti definiti dal Regolamento come “Sovranazionali/Agency”, “Mercati Emergenti”, “Corporate e Finanziarie” e “Altre Obbligazioni Governative”)  
(strumenti negoziati sui segmenti della piattaforma di negoziazione: DCF, FCF)

Numero strumenti per segmento su cui il Liquidity Provider ha assunto obblighi di sostegno alla liquidità		Numero totale tps per segmento
<i>Da</i>	<i>A</i>	
1	50	10

51	125	25
126	250	50
251	500	200
> 500		300

c) Titoli di Stato (ovvero gli strumenti definiti dal Regolamento come “titoli di Stato Italia”, “titoli di Stato non Italia”, “sovereign”) (strumenti negoziati sui segmenti della piattaforma di negoziazione: DGS, FGS)

Numero strumenti per segmento su cui il Liquidity Provider ha assunto obblighi di sostegno alla liquidità		Numero totale tps per segmento
<i>Da</i>	<i>A</i>	
1	50	25
51	100	50
101	200	75
201	500	200
> 500		250

d) Azioni, Certificati rappresentativi di Azioni e altri titoli di capitale di rischio: (strumenti negoziati sul segmento della piattaforma di negoziazione EEQ)

Numero strumenti per i quali il Liquidity Provider ha assunto obblighi di sostegno alla liquidità		Numero totale tps per segmento
<i>Da</i>	<i>A</i>	
1	150	25
151	<del>300-250</del>	150
<del>251</del>	<del>500</del>	<del>300</del>
> <del>500</del>		<del>400-250</del>

e) Certificati a Leva e Covered warrant plain vanilla, Covered warrant esotici: (strumenti negoziati sui segmenti della piattaforma di negoziazione: DCE, FCE)

Numero strumenti per segmento su cui lo Specialist ha assunto obblighi di sostegno alla liquidità		Numero totale tps per segmento
Da	A	
1	25	25
26	50	50
51	150	150
151	300	200
> 300		250

- f) Certificaties non a leva  
(strumenti negoziati sui segmenti della piattaforma di negoziazione: DCE, FCE)

Numero strumenti per segmento su cui lo Specialist ha assunto obblighi di sostegno alla liquidità		Numero totale tps per segmento
Da	A	
1	50	10
51	150	25
151	300	50
301	600	100
> 600		150

### 2.3. *CompID Supervisor*

I CompID Supervisor, eventualmente acquisiti dagli Operatori , oltre alle funzioni di monitoraggio prevedono sia la funzione di Mass Cancellation sia quella di Order Cancellation, con un limite massimo di transazioni per secondo pari a 50 tps ciascuno. Agli Operatori è fatto divieto di utilizzare un CompID Supervisor per effettuare un *Order Modification*.

## 7. TICK DI NEGOZIAZIONE

---

Come previsto dalle Linee Guida 4.4 del Regolamento di EuroTLX, i prezzi delle proposte di negoziazione - o agli interessi non vincolanti per il segmento EuroTLX<sup>Quote</sup> - possono essere multipli di valori (“tick”) che sono stabiliti per ogni strumento finanziario e per ogni seduta di negoziazione in relazione ai prezzi delle proposte inserite e secondo quanto riportato di seguito:

a) per azioni, per certificati e covered warrant:

Prezzo delle proposte di negoziazione inserite	Tick
Inferiore o uguale a <u>0,0030029</u>	0,0001
0,003 <u>01</u> – 0,3000	0,0005
0,30 <u>01</u> – 1,500 <u>0499</u>	0,001
1,50 <u>010</u> – 3,0000	0,005
Superiore a 3,0 <u>000</u>	0,01

b) per tutti i titoli appartenenti al settore FSG e per i soli titoli di Stato italiani inclusi nel settore DIG:

Classe di vita residua a scadenza	Tick
Vita residua inferiore o uguale a 5 anni	0,001
Vita residua superiore a 5 anni	0,01

c) per tutti gli altri titoli il tick è pari a 0,01.

I prezzi delle risposte ad una RFQ possono essere multipli del valore (“tick”) 0,0001.