

Indice FTSE MIB Open

v2.4

Metodologia di gestione

This document has been translated from English and in case of any discrepancy the English version shall prevail.

Questo documento è stato tradotto dall'inglese e in caso di discrepanza prevarrà la versione inglese.



**FTSE
RUSSELL**

An LSEG Business

Indice

| | |
|-------------------------------------------------------------------|---|
| Sezione 1 Metodologia di gestione dell'indice FTSE MIB Open | 3 |
| Sezione 2 Responsabilità di gestione | 4 |
| Sezione 3 Modalità di gestione degli indici FTSE Russell | 5 |
| Sezione 4 Metodologia di gestione dell'indice FTSE MIB Open | 6 |
| Appendice A Ulteriori informazioni | 8 |

Sezione 1

Metodologia di gestione dell'indice FTSE MIB Open

1. Metodologia di gestione dell'indice FTSE MIB Open

La presente metodologia deve essere letta unitamente a quella dell'indice FTSE MIB disponibile sul sito internet www.lseg.com/en/ftse-russell/.

1.1 La Serie di Indici FTSE MIB Open non tiene conto dei fattori ESG nella costruzione dell'indice.

1.1.1 FTSE Russell

FTSE Russell è la denominazione commerciale di FTSE International Limited, Frank Russell Company, FTSE Global Debt Capital Markets Limited (e le sue società controllate FTSE Global Debt Capital Markets Inc. e FTSE Fixed Income Europe Limited), FTSE Fixed Income LLC, FTSE (Beijing) Consulting Limited, Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited, Refinitiv Limited e Beyond Ratings.

1.1.2 FTSE Russell avvisa gli utilizzatori dell'indice che alcune circostanze, come eventi esterni al di fuori del controllo di FTSE Russell, possono richiedere la modifica o la cessazione dell'indice e che quindi tutti i contratti finanziari o altri strumenti finanziari sottostanti o fondi che utilizzano l'indice nella misura della loro performance devono essere in grado allo stesso modo di prevederne la modifica o la cessazione.

1.1.3 Gli utenti che scelgono di seguire questo indice o di acquistare prodotti che lo replicano dovrebbero valutare i vantaggi della metodologia dell'indice e prendere consigli d'investimento indipendenti prima di investire i propri fondi o quelli dei clienti. Nessuna responsabilità sia come risultato di negligenza o altro è accettata da FTSE Russell per eventuali perdite, danni, sinistri e le spese subite da qualsiasi persona a seguito di:

- qualsiasi affidamento a questa metodologia, e/o
- eventuali errori o imprecisioni della metodologia, e/o
- qualsiasi omessa applicazione o applicazione delle politiche o delle procedure descritte in questa metodologia, e/o
- eventuali errori o imprecisioni nel calcolo dell'indice o dei dati relativi alle azioni del paniere.

Sezione 2

Responsabilità di gestione

2. Responsabilità di gestione

2.1 FTSE International Limited (FTSE)

2.1.1 FTSE è il gestore del benchmark (“*Benchmark Administrator*”) dell’indice.¹

2.1.2 FTSE è responsabile del calcolo giornaliero, della produzione e del funzionamento dell’indice e:

- registra i dati sul peso delle azioni che compongono il paniere;
- apporta le modifiche alle azioni e alla loro ponderazione in conformità con le Regole di base;
- effettua le revisioni periodiche dell’indice e implementa le conseguenti modifiche alle azioni come previsto dalle Regole di base;
- pubblica i cambiamenti ai pesi delle azioni che compongono il paniere in base alla gestione *ongoing* e alle revisioni periodiche;
- distribuisce i valori dell’indice.

2.2 Modifiche alla metodologia di gestione

2.2.1 La metodologia di gestione sarà sottoposta a revisione periodica da FTSE Russell per assicurare che continui a riflettere al meglio gli obiettivi dell’indice. Ogni proposta di modifica della metodologia di gestione sarà subordinata alla consultazione del FTSE Russell Advisory Committee e ad altri interessati se necessario. Il risultato di queste consultazioni sarà valutato dal FTSE Russell Index Governance Board per l’approvazione.

¹ Il termine amministratore è usato in questo documento nello stesso senso in cui è definito nel Regolamento (UE) 2016/1011 del Parlamento europeo e del Consiglio, dell’8 giugno 2016, sugli indici usati come indici di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento (la Benchmark Regulation europea) e nella [The Benchmarks \(Amendment and Transitional Provision\) \(EU Exit\) Regulations 2019](#) (la Benchmark Regulation UK).

Sezione 3

Modalità di gestione degli indici FTSE Russell

3. Modalità di gestione degli indici FTSE Russell

Questa metodologia deve essere letta congiuntamente ai seguenti documenti, accessibili attraverso i link indicati sotto:

3.1 Domande e reclami

La procedura di reclamo di FTSE Russell è disponibile al seguente link:

[Benchmark_Determination_Complaints_Handling_Policy.pdf](#)

3.2 Gestione per sospensioni e chiusure del mercato

3.2.1 Indicazioni per il trattamento degli indici in caso di sospensioni delle negoziazioni o chiusura del mercato possono essere trovate al seguente link:

[Index_Policy_for_Trading_Halts_and_Market_Closures.pdf](#)

3.3 Gestione dei casi in cui i clienti non siano in condizione di negoziare su un mercato

3.3.1 Indicazioni per il trattamento degli indici possono essere trovate al seguente link:

[Index_Policy_in_the_Event_Clients_are_Unable_to_Trade_a_Market_or_a_Security.pdf](#)

3.4 Gestione dei cambiamenti della metodologia per i benchmark

3.4.1 Indicazioni per il trattamento degli indici possono essere trovate al seguente link:

[Policy_for_Benchmark_Methodology_Changes.pdf](#)

3.5 Struttura di Governance di FTSE Russell

3.5.1 Per controllare i propri indici, FTSE Russell utilizza una struttura di governance che comprende prodotti, servizi e tecnologia. La struttura comprende le tre linee di gestione del rischio di difesa ed è ideata per incontrare i requisiti dei Principi IOSCO per gli indici finanziari², la regolamentazione Europea sugli indici finanziari³ e la regolamentazione UK per gli indici finanziari⁴.

La Struttura di Governance di FTSE Russell è disponibile al seguente link:

[FTSE_Russell_Governance_Framework.pdf](#)

² IOSCO Principles for Financial Benchmarks Final Report, FR07/13 July 2013.

³ Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds.

⁴ The Benchmarks (Amendment and Transitional Provision) (EU Exit) Regulations 2019.

Sezione 4

Metodologia di gestione dell'indice FTSE MIB Open

4. Metodologia di gestione dell'indice FTSE MIB Open:

La presente metodologia deve essere letta unitamente a quella dell'indice FTSE MIB disponibile sul sito internet www.lseg.com/en/ftse-russell/.

Tutte le azioni dell'indice FTSE MIB sono quotate sui mercati Euronext Milan e Euronext MIV Milan di Borsa Italiana.

Orario di negoziazione standard

L'orario di negoziazione standard dei mercati Euronext Milan e Euronext MIV Milan è suddiviso in tre fasi, così come descritto sotto (tutti gli orari sono in linea con il fuso orario dell'Europa Centrale CET):

| | | |
|--------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------|
| Fase 1 – asta di apertura | 07:30:00 – 09:00:00 | Pre-asta⁵ |
| | 09:00:00 – 09:00:30 | Validazione⁶ e Apertura⁷ |
| Fase 2 – negoziazione continua | Apertura – 17:30:00 | Negoziazione continua |
| Fase 3 – asta di chiusura | 17:30:00 – 17:35:00 | Pre-asta⁸ |
| | 17:35:00 – 17:35:30 | Validazione⁹ e Chiusura¹⁰ |

Se un'azione è oggetto di scambi durante la fase di asta di apertura entra immediatamente nella fase di negoziazione continua. Questo può accadere in qualsiasi momento tra le 09:00:00 e le 09:00:30 all'interno di un intervallo temporale con chiusura casuale di durata massima di 30 secondi. In questo caso, per calcolare il valore dell'indice FTSE MIB Open deve essere usato il prezzo di apertura dell'azione.

Se durante la fase di asta di apertura non vengono conclusi contratti a causa del mancato incrocio tra il miglior prezzo di acquisto e il miglior prezzo di vendita, l'azione entra immediatamente nella fase di negoziazione continua. Questo può accadere in qualsiasi momento tra le 09:00:00 e le 09:00:30 all'interno

⁵ **Pre-asta:** si determina il prezzo teorico di asta di apertura.

⁶ **Validazione:** si convalida il prezzo teorico di asta di apertura.

⁷ **Apertura:** conclusione dei contratti azione per azione.

⁸ **Pre-asta:** si determina il prezzo teorico di asta di chiusura.

⁹ **Validazione:** si convalida il prezzo teorico di asta di chiusura.

¹⁰ **Chiusura:** conclusione dei contratti azione per azione.

di un intervallo temporale con chiusura casuale di durata massima di 30 secondi. In questo caso, ai fini del calcolo del valore dell'indice FTSE MIB Open deve essere usato l'ultimo prezzo della sessione di negoziazione del giorno precedente (tenendo in considerazione anche gli eventuali coefficienti di rettifica).

Orario di negoziazione non standard

1. Secondo il regolamento di Borsa Italiana, se il prezzo teorico di apertura supera la soglia di oscillazione prefissata, l'asta di apertura sarà prolungata di 10 minuti. Se alla fine dei 10 minuti le soglie sono di nuovo superate, sarà necessaria una ulteriore estensione. Non c'è un periodo di tempo specifico trascorso il quale l'azione è costretta ad entrare nella fase di negoziazione continua, per cui nel caso alle 9:00:30 l'azione permanga nella fase di asta di apertura, in assenza di un prezzo di apertura FTSE userà l'ultimo prezzo della sessione di negoziazione del giorno precedente (tenendo in considerazione anche gli eventuali coefficienti di rettifica).
2. Se un'azione appartenente all'indice FTSE MIB è sospesa dalle negoziazioni, per calcolare il valore dell'indice FTSE MIB Open sarà usato l'ultimo prezzo della sessione di negoziazione del giorno precedente.

Confronto tra FTSE MIB e FTSE MIB Open

Di seguito una sintesi che aiuta a chiarire le differenze tra l'indice FTSE MIB e l'indice FTSE MIB Open:

| | | |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------------------|
| FTSE MIB Open Index | 09:00:30 | Calcolo e diffusione* |
| FTSE MIB Index – apertura e continua | 09:00:30 – 17:30:00 | Negoziazione continua |
| FTSE MIB Index – chiusura | 17:30:00 – 17:35:30 | L'indice è in stato di attesa |
| | 17:35:30 – 17:40 | Chiusura |

L'indice FTSE MIB e l'indice FTSE MIB Open sono due indici distinti con differenti codici identificativi (FTSEMIB e FTSEMIBO).

***FTSE MIB Open Index** – L'indice è normalmente calcolato intorno alle 09:00:30 e pubblicato una volta al giorno entro le 09:45 circa.

FTSE MIB Index – L'indice apre alle 09:00:30. A causa del meccanismo di chiusura casuale dell'asta di apertura, il primo valore dell'indice pubblicato può contenere sia prezzi di asta di apertura che di negoziazione continua. Per questo motivo non coinciderà mai con il valore dell'indice FTSE MIB Open.

La fase di negoziazione continua avviene dalle 09:00:30 alle 17:30:00. Durante questa fase, per il calcolo dell'indice vengono usati solo i prezzi dei contratti scambiati. Tra le 17:30:00 e le 17:35:30 l'indice è in fase di attesa e aspetta i successivi aggiornamenti dei prezzi, ovvero i prezzi dell'asta di chiusura.

L'indice chiuderà tra le 17:35:00 e le 17:35:30, una volta che tutte le azioni hanno completato la loro asta di chiusura. Nel caso in cui un'azione sia interessata da un'estensione dell'asta di chiusura, l'asta terminerà in un istante casuale tra le 17:35:30 e le 17:40:00.

Scadenza dei derivati sull'indice FTSE MIB

Secondo l'art. IA.9.1.1 comma 6 e l'art. IA.9.1.6 comma 9 delle Istruzioni di Borsa Italiana, i valori di regolamento delle opzioni e dei futures sul FTSE MIB sono calcolati da Borsa Italiana e basati sui prezzi di asta di apertura. Nel caso sopra menzionato di negoziazione non standard, tali valori possono essere leggermente diversi dal FTSE MIB Open.

Appendice A

Ulteriori informazioni

Un glossario dei termini usati nei documenti con la metodologia di gestione di FTSE Russell è disponibile al seguente link:

[Glossary.pdf](#)

Ulteriori informazioni sull'indice FTSE MIB sono disponibili da FTSE Russell.

Per informazioni sui contatti, si prega di visitare il sito di FTSE o di contattare il servizio clienti di FTSE Russell al seguente indirizzo info@ftserussell.com.

Borsa Italiana può essere contattata a:

Piazza degli Affari, 6
20123 Milano
Italia

Tel: +39 02 724261

Fax: +39 02 72004333

E-mail: info@borsaitaliana.it

Sito Web: www.borsaitaliana.it

Disclaimer

© 2023 London Stock Exchange Group plc e le società del gruppo ("Gruppo LSE"). Il gruppo LSE include (1) FTSE International Limited ("FTSE"), (2) Frank Russell Company ("Russell"), (3) FTSE Global Debt Capital Markets Inc. e FTSE Global Debt Capital Markets Limited (insieme denominate "FTSE Canada"), (4) FTSE Fixed Income Europe Limited ("FTSE FI Europe"), (5) FTSE Fixed Income LLC ("FTSE FI"), (6) The Yield Book Inc. ("YB") e (7) Beyond Ratings S.A.S. ("BR"). Tutti i diritti sono riservati.

Gli indici FTSE MIB sono calcolati da o per conto di FTSE International Limited ("FTSE") o da un suo affiliato, rappresentante o partner. FTSE International Limited è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority come benchmark administrator.

FTSE Russell® è un marchio di proprietà di FTSE, Russell, FTSE Canada e FTSE FI Europe, FTSE FI, YB e BR. "FTSE®", "Russell®", "FTSE Russell®", "FTSE4Good®", "ICB®", "The Yield Book®", "Beyond Ratings®" e altri marchi e servizi (registrati e non) sono di proprietà delle società del gruppo London Stock Exchange e utilizzate sotto licenza da FTSE, Russell, FTSE FI Europe, FTSE Canada, FTSE FI, YB, BR.

Questo documento è rilasciato a scopo puramente informativo. Nonostante si cerchi di assicurare che tutta l'informazione contenuta in questa pubblicazione sia accurata, le società del London Stock Exchange Group e i loro rispettivi dirigenti e dipendenti non si assumono la responsabilità per alcun errore o per alcuna perdita derivante dall'uso di questo documento.

Nessun membro del Gruppo LSE né i loro rispettivi direttori, funzionari, dipendenti, partner o licenziatari possono formulare richieste, previsioni, dichiarazioni o garanzie, esplicite o implicite per nessuno scopo particolare per cui potrebbe essere usato.

Nessun membro del Gruppo LSE né i loro rispettivi direttori, funzionari, dipendenti, partner o licenziatari forniscono consulenza sugli investimenti e nulla in questa pubblicazione dovrebbe essere preso come consulenza finanziaria o consiglio per gli investimenti. Nessun membro del Gruppo LSE né i loro rispettivi direttori, funzionari, dipendenti, partner o licenziatari rilasciano alcuna dichiarazione in merito all'opportunità di investire in qualsiasi attività. La decisione di investire in tali attività non deve essere presa in affidamento alle informazioni contenute in questo documento. Gli indici non possono essere investiti direttamente. L'inclusione di uno strumento finanziario in un indice non deve essere inteso come suggerimento a comprare, vendere o tenere quel determinato strumento. Le informazioni generali contenute in questa pubblicazione non devono essere seguite una specifica legale, fiscale e consulenza per gli investimenti da un professionista abilitato.

Nessuna parte di queste informazioni può essere riprodotta, memorizzata in un sistema di recupero o trasmessa in qualsiasi forma e con qualsiasi mezzo, elettronico, meccanico, di fotocopiatura, registrazione o altro, senza previa autorizzazione scritta del membro del Gruppo LSE interessato. L'uso e la distribuzione dei dati dell'indice del gruppo LSE e l'uso dei loro dati per creare prodotti finanziari richiede una licenza con FTSE, Russell, FTSE Canada, FTSE FI Europe, FTSE FI, YB, BR e/o dei rispettivi licenziatari.

