

# **METODOLOGIA PER LA GESTIONE DELL' INDICE FTSE ITALIA ALL-SHARE CAPPED**



**Borsa Italiana**  
*London Stock Exchange Group*



---

## SOMMARIO

---

<b>1. Introduzione</b>	3
<b>2. Stato dell'Indice</b>	4
<b>3. Gestione dell'Indice</b>	5
<b>4. Titoli interessati</b>	6
<b>5. Criteri di qualificazione dell'Indice</b>	7-8
5.1 Flottante	7
5.2 Liquidità	8
<b>6. Revisione periodica delle aziende componenti</b>	9
6.1 Data di revisione	9
6.2 Passi per l'esecuzione di una revisione	9
6.3 Metodologia di "Capping"	9
<b>7. Modifiche alle azioni componenti</b>	10
7.1 Nuove emissioni	10
7.2 Cancellazioni	10
7.3 Sospensione delle contrattazioni	10
7.4 Reimmissione nel listino dei componenti sospesi	10
7.5 Fusioni e acquisizioni	10
<b>8. Modifiche ai pesi dei componenti</b>	11
<b>9. Benchmark di classificazione dei settori</b>	12
<b>10. Calcolo dell'indice</b>	13
<b>APPENDICI</b>	
<b>A</b> Orari di apertura e di chiusura dell'Indice	14
<b>B</b> Metodologia di "Capping"	15-16
<b>C</b> Contatti	17

---

## SEZIONE 1

---

### 1.0 INTRODUZIONE

- 1.1** Questo documento spiega i principi di base per la gestione dell'indice FTSE Italia All-Share Capped. Copie di queste norme di base sono rese disponibili da FTSE e da Borsa Italiana sui siti web [www.ftse.com](http://www.ftse.com) e [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it); le regole sono disponibili in inglese ed in italiano. In caso di dubbio prevale la versione inglese.
- 1.2** L'indice FTSE Italia All Share Capped è stato studiato per rappresentare la performance delle società italiane quotate nel mercato MTA di Borsa Italiana e per fornire agli investitori un indice che misura la performance dei principali segmenti nel settore dei capitali e nel settore industriale del mercato italiano.
- 1.3** L'indice FTSE Italia All-Share Capped è calcolato in EURO.
- 1.4** L'indice FTSE Italia All-Share Capped sarà calcolato nelle versioni Price e Total Return. La versione Price dell'indice è calcolata in tempo reale. L'indice Total Return è calcolato alla fine della giornata.

---

**SEZIONE 2**

---

**2.0 STATO DELL'INDICE**

**2.1** L'indice FTSE Italia All-Share Capped è calcolato in tempo reale e può presentarsi nei seguenti stati:

**a) Fisso**

- I. L'Indice è in fase di calcolo durante l'orario ufficiale di apertura della Borsa (vedere Appendice A). Non verrà visualizzato nessun messaggio accanto ai valori dell'Indice.
- II. I prezzi di chiusura ufficiali per l'indice FTSE Italia All-Share Capped saranno i prezzi di chiusura ufficiali (vedere Appendice A).

**b) Chiuso**

Tutti i calcoli per l'indice sono terminati. Il messaggio 'CHIUSO' verrà visualizzato accanto ai valori dell'Indice calcolati da FTSE.

**c) Sospeso**

Durante il periodo di apertura ufficiale, l'Indice ha superato il valore prestabilito per i parametri operativi, ed il calcolo è stato sospeso fino alla risoluzione del problema. Il messaggio 'SOSPESO' verrà visualizzato accanto all'ultimo valore dell'Indice calcolato da FTSE.

**d) Indicativo**

Se esiste un problema nel sistema, o una situazione nel mercato che può influire sulla qualità dei prezzi dei costituenti in un qualsiasi momento in cui l'Indice viene calcolato, il valore dell'Indice verrà dichiarato come indicativo. Il messaggio 'IND' apparirà sullo schermo accanto al valore per l'indice calcolato da FTSE.

**(e) Parziale**

Se l'indice è stato calcolato durante i normali orari ufficiali dell'Indice, ma il numero degli elementi costituenti, per capitalizzazione disponibile con prezzi stabili, è minore del 75%, allora l'indice apparirà con il messaggio 'PART' a indicare che solo una porzione dei valori dei titoli è inclusa. Ad esclusione del messaggio 'PART', l'indice continuerà ad essere calcolato e ad apparire come se fosse fisso.

**2.1** Gli orari di apertura e chiusura ufficiale per il FTSE Italia All Share Capped sono allineati con quelli dei mercati della Borsa Italiana ed sono riportati in Appendice A. Le variazioni agli orari ufficiali dell'indice verranno pubblicate da FTSE.

**2.3** L'indice FTSE Italia All-Share Capped viene calcolato e pubblicato tutti i giorni in cui Borsa Italiana è aperta per le negoziazioni.

---

## SEZIONE 3

---

### 3.0 GESTIONE DELL'INDICE

**3.1** FTSE è responsabile del funzionamento dell'indice FTSE Italia All-Share Capped. FTSE mantiene dei registri con la capitalizzazione di mercato di tutti gli elementi costituenti e delle azioni di riserva, e sta apportando dei cambiamenti agli elementi costituenti e ai loro coefficienti di ponderazione in accordo con le Regole Fondamentali. FTSE effettua delle revisioni ed implementa i cambiamenti risultanti dei costituenti come richiesto dalle Regole Fondamentali.

**3.2** I cambiamenti ai coefficienti di ponderazione costituenti sono fatti da FTSE in base alle Regole Fondamentali. FTSE è responsabile per la pubblicazione ed il mantenimento di un registro per tutti i cambiamenti apportati ai coefficienti di ponderazione dei costituenti. I coefficienti di ponderazione degli elementi costituenti per l'indice in tempo reale vengono usati per il calcolo dell'indice alla fine della giornata di negoziazioni.

**3.3** FTSE è anche responsabile per il monitoraggio delle prestazioni dell'indice FTSE Italia All Share Capped durante tutta la durata della giornata di contrattazioni, e determina se lo stato di ogni indice debba essere Firm, Closed, Indicative, Held or Part (vedere regola 2.1).

- FTSE Italia Joint Executive Group è responsabile per la definizione delle regole di base dell'indice FTSE Italia All-Share Capped.

### 3.4 Modifiche ed eccezioni

**3.4.1** Nel caso in cui il FTSE Italia Joint Executive Group, o uno dei suoi responsabili per il funzionamento e l'amministrazione dell'indice FTSE Italia All-Share Capped, ritengano necessaria un'eccezione ad una qualsiasi delle Regole Fondamentali, la questione deve essere portata all'attenzione del FTSE Italia Joint Executive Group per una decisione. Tuttavia, nel caso la questione sia urgente, il Presidente e il Vicepresidente hanno congiuntamente il potere di autorizzare un'eccezione per conto di FTSE Italia Joint Executive Group.

**3.4.2** Le modifiche alle Regole Fondamentali possono essere apportate solo dal FTSE Italia Joint Executive Group.

**3.4.3** Le modifiche sostanziali alle Regole Fondamentali sono annunciate dopo la riunione del FTSE Italia Joint Executive Group nel corso della quale vengono concordate.

---

## SEZIONE 4

---

### 4.0 TITOLI INTERESSATI

- 4.1** L'universo dei componenti ammissibili è costituito da tutte le azioni italiane quotate sul mercato MTA di Borsa Italiana, e sono vincolati dal doversi conformare a tutte le altre regole di ammissibilità, flottante e liquidità.
- 4.2** Le azioni estere quotate in Borsa Italiana sono ammissibili per l'inclusione nell'indice FTSE Italia All-Share Capped. Le azioni estere che sono quotate solo da Borsa Italiana (quotazione esclusiva) sono considerate domestiche.
- 4.3** Le società che detengono azioni ed altri tipi di investimenti (p.e. società d'investimento) classificate all'interno dell'Industry Classification Benchmark nel sotto-settore equity investment instruments (8985) e le società d'investimento non azionarie classificate all'interno dell' Industry Classification Benchmark nel sotto-settore non-equity investment instruments (8995) non sono ammissibili per l'inclusione nell'indice. Per maggiori informazioni sull'Industry Classification Benchmark (ICB) visitare il sito web di FTSE.
- 4.4** Nel caso di società con più di una categoria di azioni in listino, solo le azioni ordinarie vengono prese in considerazione per l'inclusione nell'indice. Nel caso in cui una società sia quotata solo per azioni privilegiate (o di risparmio), queste sono ammissibili per l'inclusione nell'indice.

## SEZIONE 5

### 5.0 CRITERI DI QUALIFICAZIONE PER L'INDICE

Per essere inserito nell'Indice, un titolo deve sottostare ai criteri di flottante e liquidità.

#### 5.1 Flottante

L'intero capitale azionario quotato di una società costituente è incluso nel calcolo della sua capitalizzazione di mercato e soggetto all'esclusione delle azioni proprie e alle restrizioni del flottante.

##### 5.1.1 Le limitazioni al flottante (partecipazioni strategiche) comprendono:

- a) Tutti gli azionisti che dispongono del 5% o più delle azioni in circolazione della stessa classe di azioni.
- b) Patti di sindacato: quando il peso è superiore al 5%, tutti gli azionisti individuali con quote inferiori al 5%, verranno esclusi dal flottante.
- c) Le azioni proprie sono sempre escluse dal flottante, indipendentemente dalla dimensione della loro quota.

##### 5.1.2 I seguenti casi non sono considerati tra le limitazioni al flottante anche quando le loro quote sono superiori alla soglia del 5%:

- a) Fondi comuni di investimento e SICAV.
- b) Fondi pensione.

##### 5.1.3 Bande di flottante

Le restrizioni al flottante sono calcolate utilizzando le informazioni pubblicamente disponibili. I fattori di correzione iniziali di un costituente nell'Indice saranno applicati in base alle seguenti fasce.

Se il flottante è:

Minore o uguale al 15%	=	vedere regola (5.1.4)
Maggiore del 15% ma minore o uguale al 20%	=	20%
Maggiore del 20% ma minore o uguale al 30%	=	30%
Maggiore del 30% ma minore o uguale al 40%	=	40%
Maggiore del 40% ma minore o uguale al 50%	=	50%
Maggiore del 50% ma minore o uguale al 75%	=	75%
Maggiore del 75%	=	100%

- 5.1.4 Tuttavia una società che ha un flottante maggiore del 5% ma minore o uguale al 15% sarà ammissibile per l'indice, purché la "full market Capitalisation" della società (prima dell'applicazione di qualsiasi misura relativa alla possibilità di investimento) sia maggiore di 5 miliardi di dollari statunitensi. Ciò non riguarda le società che in seguito ad un'offerta d'acquisto, hanno un flottante residuo uguale o minore al 15%.

### 5.1.5 Revisione del flottante

I dati sottostanti per il calcolo del flottante vengono raccolti continuamente e la percentuale dettagliata del flottante conservata da FTSE viene aggiornata di conseguenza. La fonte primaria di informazioni sugli azionisti per le società italiane è la CONSOB (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa).

---

## SEZIONE 5

---

5.1.6 In seguito all'applicazione della restrizione iniziale del flottante, il suo valore in un costituente verrà cambiato solo se il valore del flottante effettivo cambia per più di 5 punti percentuali al di sopra del minimo o di 5 punti percentuali al di sotto del massimo di una nuova fascia adiacente. Questa soglia di 5 punti percentuali non viene applicata se il cambiamento è superiore ad una fascia; quindi un movimento di 10 punti percentuali per le fasce fra il 20% ed il 50%, e di 25 punti percentuali per le fasce fra il 50% ed il 100% non sarà soggetto alla soglia dei 5 punti percentuali. Il limite del 15% di cui al punto 5.1.4 non verrà ugualmente soggetto alla soglia dei 5 punti percentuali. Tutti i costituenti del flottante vengono aggiornati alla fascia appropriata su base trimestrale.

### 5.1.7 Eventi ed operazioni sul capitale

Anche il flottante di un componente verrà rivisto e modificato, se necessario, in seguito al riconoscimento di informazioni che rendono necessario un cambiamento nella ponderazione del flottante o in seguito ad un evento aziendale. Se l'evento aziendale include un'operazione sul capitale che influisce sull'indice, qualsiasi cambiamento nel flottante sarà implementato nello stesso momento in cui avviene l'operazione sul capitale. Se non c'è alcuna operazione sul capitale, il cambiamento nel flottante verrà applicato non appena possibile dopo l'evento aziendale.

## 5.2 Liquidità

5.2.1 Trimestralmente viene effettuata una verifica della liquidità di ogni azione attraverso il calcolo del valore mediano dei suoi scambi giornalieri in un mese. Questo valore è calcolato classificando gli scambi giornalieri totali e selezionando il giorno intermedio nella classifica. I totali giornalieri con scambi pari a zero sono compresi nella classifica, pertanto un titolo che non scambia per più della metà dei giorni di un mese avrà un valore mediano di scambi pari a zero.

5.2.2 Le azioni che non hanno un volume d'affari per almeno lo 0,025% del loro valore di emissione (dopo l'applicazione di ogni ponderazione di investibilità) in base al loro valore mediano di contrattazione giornaliera per mese, per dieci dei dodici mesi precedenti a una completa revisione del mercato, non sono ammissibili per inclusione nell'indice.

5.2.3 Un elemento costituente esistente che non ha un volume di affari di almeno lo 0,02% delle sue azioni in circolazione (dopo l'applicazione di qualsiasi ponderazione di investibilità) in base al suo valore mediano di scambi giornalieri per mese, per otto mesi dei dodici precedenti a una completa revisione del mercato, non è ammissibile per l'inclusione nelle serie di indici.

- 5.2.4 Le azioni di nuova quotazione potranno essere inserite nell'indice alla successiva revisione trimestrale purchè vengano scambiate per almeno 20 giorni. Devono avere un volume di affari di almeno lo 0,025% delle loro azioni in circolazione (dopo l'applicazione di qualsiasi ponderazione di investibilità) in base al loro valore mediano di scambi giornalieri per mese. La liquidità delle nuove emissioni verrà determinata secondo una base pro-rata.

---

## SEZIONE 6

---

### 6.0 REVISIONE PERIODICA DELLE SOCIETÀ COSTITUENTI

#### 6.1 Date di revisione

- 6.1.1 L'indice FTSE Italia All-Share Capped Index verrà rivisto su base trimestrale in marzo, giugno, settembre e dicembre utilizzando dati di mercato in base alla chiusura dell'ultimo giorno di negoziazione dell'indice rispettivamente nei mesi di febbraio, maggio, agosto e novembre, rispettivamente. La riunione per la revisione dei costituenti si terrà il mercoledì successivo al primo venerdì dei mesi di marzo, giugno, settembre e dicembre.
- 6.1.2 Le modifiche all'indice FTSE Italia All-Share Capped Index verranno implementate dopo la chiusura dell'attività il terzo venerdì di marzo, giugno, settembre e dicembre. Se il terzo venerdì di uno questi mesi dovesse essere un giorno festivo, verranno usati i valori di chiusura disponibili del giorno precedente.
- 6.1.3 FTSE sarà responsabile per la pubblicazione dei risultati della revisione periodica. Gli Avvisi di Borsa Italiana pubblicheranno le comunicazioni di FTSE.

#### 6.2 Fasi per la conduzione di una revisione

- 6.2.1 L'universo delle azioni ammissibili (con riferimento alla sezione 4) per l'indice FTSE Italia All-Share Capped Index è costituito da tutte le azioni quotate sul mercato MTA di Borsa Italiana.
- 6.2.2 Le azioni estere possono essere ammesse nell'indice FTSE Italia All-Share capped Index. Le azioni estere quotate esclusivamente in Borsa Italiana (quotazione esclusiva) sono considerate domestiche (per la qualificazione delle azioni estere fare riferimento alla regola 4.2).
- 6.2.3 L'Indice FTSE MIB è costituito dai 40 titoli più liquidi e con capitalizzazione maggiore quotati da Borsa Italiana (BIT) e selezionati dal FTSE Italia Joint Executive Group.
- 6.2.4 Le altre azioni ammissibili sono poi valutate in ordine decrescente sulla base del principio della loro capitalizzazione di mercato.
- 6.2.5 Le prime 60 azioni classificate in base alla loro capitalizzazione di mercato che si qualificano dopo l'applicazione dei filtri di liquidità e flottante vengono selezionate per l'indice FTSE Italia Mid Cap Index.
- 6.2.6 Tutte le altre azioni più piccole al di fuori degli indici FTSE MIB e FTSE Italia Mid Cap che si qualificano dopo l'applicazione dei filtri per flottante e liquidità vengono inserite nell'Indice FTSE Small Cap.
- 6.2.7 L'indice FTSE Italia All-Share Capped comprende tutti i componenti degli indici FTSE MIB, FTSE Italia Mid Cap e FTSE Italia Small Cap.
- 6.2.8 I componenti sono pesati in base alla loro capitalizzazione di mercato investibile (rettificata in base al flottante).

#### 6.3 Metodologia di "Capping"

- 6.3.1 Nel corso delle revisioni trimestrali, ai componenti dell'Indice FTSE Italia All-Share Capped viene applicato un "tetto" massimo di peso, al fine di limitare la concentrazione dei costituenti

che hanno un peso eccessivo nell'indice. La metodologia di "capping" è descritta con maggiore dettaglio nell'Appendice 'B'.

---

## SEZIONE 7

---

### **7.0 MODIFICHE ALLE AZIENDE COMPONENTI**

#### **7.1 Nuove emissioni**

- 7.1.1 Un'azione sarà inserita nell'indice FTSE Italia All-Share Capped simultaneamente a quando il costituente viene inserito all'indice FTSE Italia All-Share.

#### **7.2 Cancellazioni**

- 7.2.1 Se un costituente viene rimosso dall'indice sottostante (FTSE Italia All-Share Index), lo stesso costituente sarà rimosso simultaneamente anche dall'indice FTSE Italia All-Share Capped.

#### **7.3 Sospensione delle contrattazioni**

- 7.3.1 Se un costituente viene sospeso e può rimanere nell'indice sottostante (FTSE Italia All-Share Index), il costituente rimarrà anche nell'indice FTSE Italia All-Share Capped.

#### **7.4 Reinserimento nel listino dei componenti sospesi**

- 7.4.1 Se un costituente viene reinserito e aggiunto all'indice FTSE Italia All-Share, simultaneamente il costituente verrà reinserito anche nell'indice FTSE Italia All-Share Capped.
- 7.4.2 Se i titoli, al momento del reinserimento, vengono eliminati dall'indice FTSE Italia All-Share, il costituente viene rimosso simultaneamente anche dall'indice FTSE Italia All-Share Capped.

#### **7.5 Fusioni / Acquisizioni**

- 7.5.1 Eventuali modifiche, che hanno luogo a seguito di una fusione o di una acquisizione tra società costituenti o tra una società costituente e una che non fa parte dell'indice FTSE Italia All-Share, si rispecchieranno simultaneamente nell'indice FTSE Italia All-Share Capped.

---

## SEZIONE 8

---

### 8.0 CAMBIAMENTI AI COEFFICIENTI DI PONDERAZIONE DEI CO

- 8.1** Al fine del calcolo dell'indice FTSE Italia All-Share Capped, e per impedire un alto numero di cambiamenti di ponderazione, il numero delle azioni in circolazione per ogni titolo costituente è modificato solo quando le azioni totali in emissione nel sistema di calcolo cambiano per un valore superiore al 10% su base cumulativa.
- 8.2** Le correzioni necessarie a riflettere un importante cambiamento nel valore o nella struttura del capitale emesso di una società costituente sono fatte prima dell'inizio del calcolo dell'indice, nel giorno in cui il cambiamento avviene (ovvero la data di godimento per un'emissione di azioni di capitalizzazione), per tutti i casi in cui esiste una garanzia di contratto. In caso di mancanza di garanzia di contratto, le rettifiche vengono fatte una volta, all'annuncio pubblico della chiusura dell'operazione sul capitale. Gli avvisi per gli eventi aziendali, che sono resi pubblici dopo la chiusura del calcolo dell'indice, sono normalmente considerati come se fossero stati resi pubblici il giorno successivo.
- 8.3** I cambiamenti delle azioni in circolazione non provenienti da operazioni sul capitale e per un valore minore al 10% del numero di azioni in circolazione, sono fatti trimestralmente dopo la chiusura delle contrattazioni il terzo venerdì dei mesi di marzo, giugno, settembre e dicembre.
- 8.4** Se i cambiamenti accumulati nel numero delle azioni in circolazione arrivano ad un totale di almeno il 10%, o quando un cambiamento di azione accumulato rappresenta 2 miliardi di dollari statunitensi della capitalizzazione totale di mercato della società, questi sono implementati fra due trimestri. Un minimo di 4 giorni di avviso sarà dato agli utenti dell'indice. I tassi di cambio spot WM/Reuters saranno usati per convertire la capitalizzazione di mercato in dollari statunitensi. La soglia di 2 miliardi di dollari statunitensi potrebbe essere rettificata annualmente a dicembre da FTSE. Se viene effettuata una rettifica, questa sarà applicata per la prima volta durante la successiva revisione nel mese di giugno dell'anno seguente.
- 8.5** Tutte le rettifiche sono fatte prima dell'inizio del calcolo dell'indice nel giorno in questione, a meno che le condizioni di mercato non lo impediscano.

---

## SEZIONE 9

---

### 9.0 BENCHMARK DI CLASSIFICAZIONE DEI SETTORI (ICB)

#### 9.1 Classificazione dei costituenti all'interno dei settori ICB

9.1.1 La classificazione di un costituente può variare nel tempo. La revisione del settore ICB di cui il costituente fa parte verrà fatta da ICB ed implementata all'interno degli indici FTSE Italia da parte di FTSE.

9.1.2 Le società possono fare appello alla loro classificazione ICB. Ulteriori informazioni sono disponibili su [www.icbenchmark.com](http://www.icbenchmark.com).

#### 9.2 Cambiamenti alla classificazione di settore dei costituenti

9.2.1 Nel caso in cui un costituente sia soggetto a fusione, ristrutturazione o acquisizione completa che determina in un assorbimento (totale o parziale) di un componente in un altro, la classificazione di settore dei costituenti risultanti verrà determinata da ICB.

9.2.3 Qualsiasi rettifica derivante da modifiche alla classificazione della società sarà implementata nello stesso momento in cui qualsiasi cambiamento attinente al costituente è implementato nell'indice .

9.2.3 Le modifiche periodiche alla classificazione di settore di una società verranno concordate e annunciate da ICB.

## SEZIONE 10

### 10 CALCOLO DELL'INDICE

#### 10.1 Prezzi

10.1.1 L'indice FTSE Italia All-Share Capped utilizzerà l'ultimo prezzo delle contrattazioni effettive sulla piattaforma elettronica di trading del mercato MTA, di Borsa Italiana, durante l'orario ufficiale di apertura.

#### 10.2 Frequenza di calcolo

10.2.1 L'indice FTSE Italia All-Share Capped verrà calcolato in tempo reale e pubblicato ogni 15 secondi durante l'orario di apertura utilizzando i prezzi in tempo reale.

#### 10.3 Calcolo dell'indice

10.3.1 L'indice FTSE Italia All-Share Capped verrà visualizzato con due cifre decimali.

10.3.2 L'indice FTSE Italia All-Share Capped viene calcolato utilizzando la seguente formula:

$$\sum_{n = 1,2,3,\dots,n} \frac{(p_{i_1}^{n_1} \cdot s_{i_1}^{n_1} \cdot f_{i_1}^{n_1} \cdot c_{i_1}^{n_1})}{d}$$

Dove,

n	=		Numero di titoli nell'Indice.
p <sub>i</sub>	=	Prezzo	L'ultimo prezzo di contrattazione del titolo costituente (oppure il prezzo alla chiusura dell'Indice nel giorno precedente).
s <sub>i</sub>	=	Azioni in emissione	Numero di azioni in emissione usate da FTSE per il titolo, secondo la definizione presente in queste Regole Fondamentali.
f <sub>i</sub>	=	Peso di investibilità	Fattore da applicare a ogni titolo per consentire modifiche al suo fattore di correzione, espresso in numero 0 o 1, dove 1 rappresenta un flottante del 100%. Il peso di investibilità per ogni titolo è pubblicato da FTSE.
c	=	Fattore "Capping"	Fattore applicato a ogni titolo che consente al suo peso all'interno dell'indice di essere fissato ad un limite massimo, espresso come numero tra 0 e 1, dove 1 rappresenta il 100% (nessun tetto). Il fattore "Capping" è pubblicato da FTSE.
d	=	Divisore	Cifra che rappresenta il totale per capitale azionario emesso dell'indice alla data di riferimento. Il divisore può essere rettificato per permettere modifiche nel capitale azionario emesso dei singoli titoli, da apportare senza alterare l'Indice.

---

## APPENDICE A: Orari di apertura e di chiusura

---

### Orari di chiusura e di apertura dell'Indice

<b>Indice</b>	<b>Aperto</b>	<b>Chiuso</b>
FTSE Italia All-Share Capped Index	09:01	17:30*

Note:

- \* Previo ricevimento dei prezzi di chiusura finali.
- Orari CET (Crario Medio dell'Europa Centrale).
- L'indice non verrà calcolato quando i mercati di Borsa Italiana sono chiusi.

## APPENDICE B: Metodologia di definizione del tetto

L'algoritmo viene applicato a ogni costituente dell'indice FTSE Italia All-Share Capped che richiede la definizione di un tetto.

$$\text{Fattore "Capping" di un costituente} = \frac{\left( \left( \frac{\sum (P^{n_1} \cdot S^{n_1} \cdot F^{n_1})}{I} \right) Z \right)}{cap_a}$$

- $P$  = prezzo ufficiale di chiusura del titolo senza tetto
- $S$  = azioni in emissione per ogni titolo senza tetto
- $F$  = fattore di flottante del titolo senza tetto
- $I$  = percentuale dell'indice rappresentato da tutti i componenti senza tetto
- $Z$  = livello di definizione del tetto in percentuale
- $cap_a$  = Capitalizzazione di mercato investibile senza tetto del componente cui applicare il tetto ( $P * S * F$ )

Il tetto viene applicato ai componenti dell'indice FTSE Italia All-Share Capped utilizzando la seguente metodologia:

### Fase 1

I componenti i cui pesi siano superiori al 10% sono fissati al 10%. I pesi di tutti i componenti di livello più basso vengono aumentati corrispondentemente. I pesi dei componenti di livello più basso sono poi verificati e, se superano il 10%, vengono anch'essi limitati al 10%. Questo processo viene ripetuto finché il peso di ogni componente non supera il 10%.

### Fase 2

A seguito dell'applicazione della Fase 1, se il peso totale dell'indice i cui pesi dei singoli componenti che superano il 5%, è maggiore del 40% nel complesso, la procedura passa alla Fase 3 in basso. In caso contrario non sono necessarie altre azioni.

### Fase 3

- a) Se a più di un titolo è stato posto il tetto del 10%, i pesi dei componenti successivi precedentemente fissati al 10% vengono modificati seguendo le regole dettagliate sotto. Per esempio, se il secondo titolo in ordine di grandezza ha un tetto del 10%, il suo peso verrà ridotto al 9% come indicato al punto b) sotto. Il processo poi prosegue dal punto interessato nelle fasi sotto riportate. Pertanto, se è necessario applicare quanto previsto dalla Fase 3, solo un componente avrà un peso del 10% nell'indice.

---

## APPENDICE B: Metodologia di definizione del tetto

---

- b) Se il peso del secondo componente in ordine di grandezza è maggiore del 9%, il peso del componente viene limitato al 9%, e i pesi dei componenti di livello inferiore vengono aumentati corrispondentemente. A seguito di questa procedura, se il peso totale dell'indice di questi componenti, i cui pesi individuali superano il 5%, è maggiore del 40% nel complesso, la procedura passa alla fase successiva sotto riportata.
- c) Se il peso del terzo componente in ordine di grandezza è maggiore dell' 8%, il peso del componente viene limitato all' 8%, e i pesi dei componenti di livello inferiore vengono aumentati corrispondentemente. A seguito di questa procedura, se il peso totale dell'indice di questi componenti, i cui pesi individuali superano il 5%, è maggiore del 40% nel complesso, la procedura passa alla fase successiva sotto riportata.
- d) Se il peso del quarto componente in ordine di grandezza è maggiore del 7%, il peso del componente viene limitato allo 7%, e i pesi dei componenti di livello inferiore vengono aumentati corrispondentemente. A seguito di questa procedura, se il peso totale dell'indice di questi componenti, i cui pesi individuali superano il 5%, è maggiore del 40% nel complesso, la procedura passa alla fase successiva sotto riportata.
- e) Se il peso del quinto componente in ordine di grandezza è maggiore del 6%, il peso del componente viene limitato al 6%, e i pesi dei componenti di livello inferiore vengono aumentati corrispondentemente. A seguito di queste procedure, se il peso totale dell'indice di questi componenti, i cui pesi individuali superano il 5%, è maggiore del 40% nel complesso, la procedura passa alla fase successiva sotto riportata.
- f) Se i pesi del sesto componente in ordine di grandezza e degli eventuali componenti di livello inferiore è maggiore del 4%, i pesi di questi componenti vengono limitati al 4%, e i pesi dei componenti di livello inferiore vengono aumentati corrispondentemente.

### Fase 4

A seguito dell'applicazione della Fase 3, vengono poi verificati i pesi di ogni componente. Se il peso totale dei componenti, i cui pesi individuali superano il 5%, è maggiore del 40% nel complesso, si richiede l'imposizione di un ulteriore tetto. Inizialmente, se il peso del componente più grande è cresciuto oltre il 10%, viene posto ancora il tetto del 10% al peso, e i pesi degli altri componenti vengono modificati di conseguenza. Viene poi ripetuta la Fase 3.

---

## APPENDICE C: Contatti

---

Ulteriori informazioni sono disponibili sul sito di FTSE: [www.ftse.com](http://www.ftse.com)

Eventuali richieste di informazioni dovranno essere inviate in prima istanza a:

Servizi ai clienti  
FTSE  
12° Piano  
10 Upper Bank Street  
Londra  
E14 5NP

+44 (0) 20 7866 1810  
+44 (0) 20 7866 8958 (fax)

e-mail: [info@ftse.com](mailto:info@ftse.com)

### **Borsa Italiana può essere contattata presso:-**

Piazza degli Affari, 6  
20123 Milano  
Italia

Tel: +39 02 724261  
Fax: +39 02 72004333  
E-mail: [info@borsaitaliana.it](mailto:info@borsaitaliana.it)  
Web site: [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)

**NOTA LEGALE E DECLINAZIONE DI RESPONSABILITÀ****Utilizzo del materiale**

Questo documento e le informazioni in esso contenute compresi, ma non limitati a, testi, dati, tabelle, grafici e altre informazioni ("informazioni") non possono essere riprodotti, ridistribuiti o trasmessi, totalmente o parzialmente, senza il preventivo consenso scritto di FTSE.

Non è consentito l'utilizzo o sfruttamento del documento o delle informazioni allo scopo di creare servizi o prodotti finanziari che cerchino di corrispondere a o il cui valore di rendimento e/o capitale è in relazione con gli indici FTSE o loro componenti, o in genere lo sfruttamento di dati FTSE o di indici FTSE senza una licenza scritta da parte di FTSE o di Borsa Italiana.

**Declinazione di responsabilità**

FTSE o Borsa Italiana non fornisce alcuna garanzia o rappresentazione, espressa o implicita, relativamente alle informazioni. In particolare, non garantisce o rappresenta che le informazioni siano precise, aggiornate, complete o verificate. FTSE o Borsa Italiana declina ogni responsabilità per eventuali errori, omissioni o ritardi nelle informazioni o per le aspettative riposte da chiunque in tali informazioni. FTSE o Borsa Italiana non potrà essere considerata responsabile per richieste di danni o perdite di qualsiasi natura, derivanti direttamente o indirettamente dall'utilizzo del materiale in qualsiasi modalità (tranne che per i limiti posti dalla legge).

Il documento è fornito ad esclusivo scopo informativo. Non va considerato suggerimento per transazioni o investimenti o consiglio in relazione agli stessi. Tale consiglio dovrà essere richiesto a persone autorizzate per legge a fornirlo o a svolgere attività finanziaria. Le informazioni sono destinate potenzialmente all'utilizzo come strumento finanziario da parte di consulenti finanziari, gestori di fondi, broker o professionisti degli investimenti.

FTSE o Borsa Italiana non sarà responsabile per qualsiasi consiglio fornito a terzi, o per qualsiasi decisione di investimento o trading o altre azioni intraprese basandosi sulle informazioni. FTSE o Borsa Italiana si riserva il diritto di apportare modifiche alle informazioni contenute nel presente documento senza ulteriore preavviso.

**Diritti**

Tutti i copyright, i marchi commerciali, i database e altri diritti proprietari nelle informazioni rimarranno di proprietà di FTSE International Limited ("FTSE"), Financial Times Limited ("FT"), London Stock Exchange Plc ("Exchange") e/o qualsiasi altro licenziatario di FTSE previsto. "FTSE", "Footsie" e "FT-SE" sono marchi commerciali congiunti di FT and Exchange e utilizzati da FTSE nell'ambito di una licenza.