

METODOLOGIA PER LA GESTIONE DELLA SERIE DI INDICI FTSE ITALIA

INDICE

1. Introduzione	3
2. Stato dell'Indice	4
3. Gestione dell'Indice	5
4. Titoli ammissibili	6
5. Criteri per la qualificazione nell'indice	7-9
5.1 Free Float	7
5.2 Liquidità	8
5.3 Serie di indici FTSE Italia	9
6. Revisione periodica delle società costitutive	10-11
6.1 Data di revisione	10
6.2 Fasi per condurre la revisione	10
6.3 Riserva	10
6.4 Metodologia "Capping"	11
7. Cambiamenti delle azioni costituenti	12-13
7.1 Nuove emissioni	12
7.2 Cancellazioni	12
7.3 Sospensione delle contrattazioni	12
7.4 Reimmissione nel listino dei titoli costituenti sospesi	13
7.5 Fusioni e acquisizioni	13
7.6 Scissioni/separazioni	13
8. Cambiamenti ai coefficienti di ponderazione costituenti	14
9. Riferimento di classificazione del settore	15
10. Calcolo dell'indice	16
APPENDICI	
A Orari di apertura e chiusura dell'indice	17
B Dettagli per il contatto	18

SEZIONE 1

1.0 INTRODUZIONE

- 1.1** Questo documento spiega i principi di base per la gestione della Serie di Indici FTSE Italia. Copie di queste norme di base sono rese disponibili da FTSE, da Borsa Italiana e sui siti web www.ftse.com e www.borsaitaliana.it; le regole saranno disponibili in inglese ed in italiano. In caso di dubbio, la versione inglese è quella che fa fede.
- 1.2** La Serie di Indici FTSE Italia è stata studiata per rappresentare le prestazioni delle società italiane quotate nei mercati MTA della Borsa Italiana, fornendo agli investitori un insieme completo e complementare di indici che misurano le prestazioni dei principali segmenti nel settore dei capitali e nel settore industriale del mercato italiano.
- 1.3** La Serie di Indici FTSE Italia è costituita dai seguenti indici:
- FTSE MIB Index* (Indice FTSE MIB*)
 - FTSE Italia Mid Cap Index* (Indice FTSE Italia Mid Cap*)
 - FTSE Italia Mid Cap Index* (Indice FTSE Italia Small Cap*)
 - FTSE Italia All-Share Index* (Indice FTSE Italia All-Share*)
 - FTSE Italia Industry and Super sector Indices (Indici FTSE Italia Industria e Super-settore)
 - FTSE Italia Micro Cap Index (Indice FTSE Italia Micro Cap)
- 1.4** FTSE calcolerà anche i seguenti indici, sulla base di quanto calcolato in passato da Borsa Italiana.
- FTSE Italia STAR Index* (Indice FTSE Italia STAR*)
 - FTSE Italia MIB Storico Index (Indice FTSE Italia MIB Storico)
- 1.5** Tutti gli indici sono calcolati in EURO. Le versioni di prezzo e rendimento totale saranno calcolate per ogni indice. Gli indici di prezzo sono calcolati in tempo reale. Gli indici di rendimento totale sono calcolati alla fine della giornata. Gli indici Industria e Super-settore sono calcolati in tempo reale, gli indici di settore sono calcolati alla fine del giorno.
- 1.6** La Serie di Indici FTSE Italia è stata progettata in base al metodo ritenuto più appropriato nel settore e all'esperienza di FTSE sulle caratteristiche di progetto più interessanti per un'ampia gamma di investitori e intermediari, i quali cercano di sviluppare prodotti strutturati in base a tali indici. Come tale, la serie rappresenta uno standard ed una base trasparente per gli investitori, per stimare, misurare ed entrare nel mercato azionario italiano.
- 1.7** L'indice FTSE MIB ha un insieme separato di regole fondamentali, che sono disponibili su www.ftse.com

* Calcolati in tempo reale

SEZIONE 2

2.0 STATO DELL'INDICE

- Tutti gli indici di prezzo sono calcolati in tempo reale ad intervalli di 15 secondi
- Gli indici Industria e Super-settore sono calcolati in tempo reale ad intervalli di 60 secondi.

La Serie di Indici FTSE Italia può essere in uno dei seguenti valori:

a) Firm (Equilibrato)

Gli indici sono attivi e vengono calcolati durante l'orario ufficiale di apertura della borsa (vedere Appendice A).

b) Closed (Chiuso)

Tutti i calcoli per gli indici sono terminati per la giornata. Il messaggio 'CLOSE' (CHIUSO) apparirà accanto ai valori dell'Indice calcolati da FTSE.

c) Held (Sospeso)

Durante il periodo di apertura ufficiale, un Indice ha superato il valore prestabilito per i parametri operativi, ed il suo calcolo è stato sospeso fino al raggiungimento di una soluzione per il problema. Il messaggio 'HELD' (SOSPESO) apparirà accanto all'ultimo valore dell'Indice calcolato da FTSE.

d) Indicative (Indicativo)

Se esiste un problema nel sistema, o una situazione nel mercato che viene ritenuta influire sulla qualità dei prezzi 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) Part (Parziale)

Se gli indici vengono calcolati durante i normali orari del Periodo Ufficiale 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 equilibrato.

2.2 Gli orari di apertura e chiusura ufficiale per la Serie di Indici FTSE Italia sono allineati con quelli dei mercati della Borsa Italiana e sono riportati in Appendice A. Le variazioni agli orari ufficiali degli indici verranno pubblicate da FTSE.

2.3 La Serie di Indici FTSE Italia viene calcolata e pubblicata durante tutti i giorni in cui la Borsa Italiana è aperta per le contrattazioni.

SEZIONE 3

3.0 GESTIONE DELL'INDICE

3.1 FTSE è responsabile per il funzionamento della Serie di Indici FTSE Italia. FTSE mantiene dei registri di capitalizzazione del mercato per tutti gli elementi costituenti e le 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 costituenti come richiesto dalle Regole Fondamentali.

3.2 I cambiamenti per i 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 costituenti. I coefficienti di ponderazione degli elementi costituenti per gli indici in tempo reale vengono usati per il calcolo degli indici alla fine della giornata di contrattazioni.

3.3 FTSE è anche responsabile per il monitoraggio delle prestazioni della Serie di Indici FTSE 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).

3.4 Un comitato esecutivo congiunto di FTSE Italia è responsabile per:

- la determinazione delle Regole Fondamentali per la Serie di indici FTSE Italia,
- la scelta periodica degli elementi costituenti FTSE-MIB.

3.5 Modifiche ed eccezioni

3.5.1 Nel caso in cui il comitato esecutivo congiunto di FTSE Italia o qualsiasi persona responsabile per il funzionamento e l'amministrazione della Serie di Indici FTSE Italia prenda in considerazione il caso di un'eccezione per una qualsiasi delle Regole Fondamentali, il problema dovrà essere portato all'attenzione del comitato esecutivo congiunto di FTSE Italia per una decisione. Se tuttavia la questione è urgente, il presidente ed il vicepresidente hanno insieme i poteri di autorizzare un'eccezione per conto del comitato esecutivo congiunto di FTSE Italia.

3.5.2 Dei cambiamenti alle Regole Fondamentali possono essere apportati solo dal comitato esecutivo congiunto di FTSE Italia.

3.5.3 I cambiamenti sostanziali alle Regole Fondamentali vengono annunciati dopo una riunione del comitato esecutivo congiunto di FTSE Italia in cui questi vengono concordati.

SEZIONE 4

4.0 TITOLI AMMISSIBILI

- 4.1** Il sistema completo degli elementi costituenti ammissibili è costituito da tutte le azioni italiane che sono quotate nei mercati MTA di Borsa Italiana, e sono vincolati dal doversi conformare a tutte le altre regole di ammissibilità, flottante e liquidità.
- 4.2** Le azioni straniere con una quotazione nella Borsa Italiana sono ammissibili per l'inclusione solo nell'indice FTSE MIB e negli indici FTSE Italia All-Share. Le azioni straniere che sono quotate solo nella Borsa Italiana (quotazione esclusiva) sono considerate nazionali.
- 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 negli indici FTSE-MIB, FTSE Italia Mid Cap, FTSE Italia Small Cap and FTSE Italia Micro Cap. Nel caso in cui una società sia quotata solo per azioni preferenziali (o di risparmio), queste sono ammissibili per l'inclusione nell'indice.

SEZIONE 5

5.0 CRITERI PER LA QUALIFICAZIONE DELL'INDICE

Per essere incluso nell'indice, un titolo deve sottostare ai criteri del free float e della liquidità.

5.1 Free Float

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 restrizioni free float (partecipazioni strategiche) includono:

- a) Tutti gli azionisti che detengono almeno il 5% delle azioni in circolazione della specifica azione unica.
- b) Patti di sindacato legalmente vincolanti: quando il peso è superiore al 5%, tutti gli azionisti individuali con quote minori del 5% sono esclusi dal free float.

5.1.2 I seguenti non sono considerati come free float ristretti anche quando le loro quote sono superiori alla soglia del 5%:

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

5.1.3 Fasce di Free Float

Le restrizioni del Free Float sono calcolate usando le informazioni pubblicate disponibili. I fattori di correzione iniziali di un costituente nell'Indice saranno applicati in base alle seguenti fasce.

Se il free float 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 free float 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 free float rimanente uguale o minore al 15%.

SEZIONE 5

5.1.5 Revisione free float

I dati sottostanti per il calcolo del free float vengono raccolti dalla Borsa Italiana su base continuativa e la percentuale dettagliata del free float 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).

5.1.6 In seguito all'applicazione della restrizione iniziale del free float, il valore free float di un elemento costituente verrà cambiato solo se il valore free float 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 free float vengono aggiornati alla fascia appropriata su base trimestrale.

5.1.7 Eventi ed operazioni sul capitale

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

5.2 Liquidità

5.2.1 Ogni azione viene testata per la liquidità su base trimestrale attraverso il calcolo del valore medio giornaliero di negoziazione per un mese. Il valore medio di contrattazione viene calcolato classificando la contrattazione totale per ogni giorno, e selezionando il giorno intermedio nella classifica. I totali giornalieri con zero transazioni vengono inclusi nella classifica; quindi un titolo che non viene scambiato per più della metà dei giorni in un mese avrà un valore medio di contrattazione 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 medio di contrattazione giornaliera per mese, per dieci dei dodici mesi precedenti a una completa revisione del mercato, non sono ammissibili per inclusione nelle serie di indici.

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 medio di contrattazione giornaliera 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 aggiunte di recente diverranno ammissibili per l'inclusione durante la successiva revisione trimestrale, purché siano state 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 medio di contrattazione giornaliera per mese. La liquidità delle nuove emissioni verrà determinata secondo una base pro-rata.

SEZIONE 5

5.3 Serie di indici FTSE Italia

L'indice sarà costituito dai seguenti indici:

- **FTSE MIB Index (Indice FTSE MIB)**
Questo indice è composto dai 40 titoli più liquidi e capitalizzati sul listino della Borsa Italiana (BIT). Nell'Indice FTSE MIB potranno essere incluse azioni straniere. Le linee secondarie non saranno ammissibili per l'inclusione.
- **FTSE Italia Mid Cap Index (Indice FTSE Italia Mid Cap)**
Questo indice è composto dalle prime 60 azioni nella classifica per la capitalizzazione delle società, ovvero prima dell'applicazione di qualsiasi ponderazione di investibilità al di fuori dell'Indice FTSE MIB, che si qualifica dopo l'applicazione degli schermi di liquidità e free float. Le società straniere e le linee secondarie non sono ammissibili all'inclusione.
- **FTSE Italia Small Cap Index (Indice FTSE Italia Small Cap)**
L'indice cattura la prestazione di tutte le altre piccole azioni, al di fuori dell'indice FTSE MIB e di quello FTSE Italia Mid Cap, che si qualificano dopo l'applicazione degli schermi di liquidità e free float. Le società straniere e le linee secondarie non sono ammissibili all'inclusione.
- **FTSE Italia All-Share Index (Indice FTSE Italia All-Share)**
L'Indice comprende tutti gli elementi costituenti degli indici FTSE MIB, FTSE Italia Mid Cap ed FTSE Italia Small Cap.
- **FTSE Italia Industry, Super Sector and Sector Indices (indici Industriali, di super settore e settoriali FTSE Italia All-Share)**
Tutte le azioni incluse nel paniere FTSE Italia All-Share sono anche incluse negli Indici settoriali, in base alla classificazione ICB.
- **FTSE Italia Micro Cap Index (Indice FTSE Italia Micro Cap)**
Tutte le azioni la cui capitalizzazione di mercato è minore del valore più piccolo dei costituenti FTSE MIB, che non sono nell'Indice FTSE Italia All-Share in quanto non hanno superato il filtro di liquidità, potranno essere incluse nell'Indice FTSE Italia Micro Cap.
- **FTSE Italia STAR Index (Indice FTSE Italia STAR)**
Tutte le azioni comprese nel segmento STAR del mercato MTA possono essere incluse nell'indice FTSE Italia STAR. A differenza degli altri indici, le azioni di categoria doppia, le azioni estere e le azioni che non superano il criterio della liquidità non sono ammissibili per l'inclusione.
- **FTSE Italia MIB Storico Index (Indice FTSE Italia MIB Storico)**
L'indice è calcolato una volta al giorno con il volume ponderato per il prezzo medio di tutte le azioni incluse nell'Indice FTSE Italia All-Share, ponderate in base alla capitalizzazione di mercato "uncapped". In ogni caso, le azioni proprie sono escluse dalla capitalizzazione di mercato

SEZIONE 6

6.0 REVISIONE PERIODICA DELLE SOCIETÀ COSTITUENTI

6.1 Date di revisione

- 6.1.1 La serie di Indici FTSE Italia sarà revisionata su base trimestrale nei mesi di marzo, giugno, settembre e dicembre usando i dati di mercato in base alla chiusura nell'ultimo giorno di contrattazione di tutti gli indici, rispettivamente nei mesi di febbraio, maggio, agosto e novembre. La decisione per l'indice FTSE MIB verrà presa da parte del comitato esecutivo congiunto di FTSE Italia. 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 I cambiamenti negli indici verranno implementati rispettivamente dopo la chiusura delle contrattazioni del terzo venerdì nei mesi di marzo, giugno, settembre e dicembre. Se il terzo venerdì di uno di questi mesi dovesse essere un giorno festivo, verranno usati i valori alla chiusura disponibili nel giorno precedente.
- 6.1.3 FTSE sarà responsabile per la pubblicazione dei risultati della revisione periodica.

6.2 Fasi per la conduzione di una revisione

- 6.2.1 **Il sistema completo degli elementi ammissibili (vedere la sezione 4) per le serie di indici di FTSE Italia è composto da tutte le azioni quotate sui mercati MTA della Borsa Italiana.**
- 6.2.2 Le azioni straniere sono ammissibili per l'inclusione solo nell'Indice FTSE MIB e nel FTSE Italia All-Share. Le azioni straniere le cui uniche quotazioni sono nella Borsa Italiana (quotazioni esclusive) sono considerate come nazionali (per l'ammissibilità delle azioni straniere si prega di fare riferimento alla regola 4.2).
- 6.2.3 **L'indice FTSE MIB consiste dei primi 40 titoli più liquidi e capitalizzati quotati nella Borsa Italiana (BIT) MTA selezionati dal comitato esecutivo congiunto di FTSE Italia.**
- 6.2.4 Gli altri titoli sono poi classificati in ordine discendente in base alla loro "full market capitalisation".
- 6.2.5 I primi 60 titoli ordinati in base alla "full market capitalisation" sono selezionati per l'indice FTSE Italia Mid Cap
- 6.2.6 Tutte le altre azioni piccole al di fuori dell'indice FTSE MIB e dell'indice FTSE Italia Mid Cap, che si qualificano dopo l'applicazione dei filtri di liquidità e free float sono incluse nell'indice FTSE Small Cap.
- 6.2.7 Tutte le azioni che non superano il test di liquidità e la cui capitalizzazione di mercato è al di sotto o minore dei costituenti FTSE MIB sono ammissibili per l'indice FTSE Italia Micro Cap.
- 6.2.8 Le costituenti vengono ponderate in base alla loro capitalizzazione di mercato investibile (Free float rettificato).

6.3 Liste di riserva

Il comitato esecutivo congiunto di FTSE Italia sarà responsabile per la pubblicazione e la manutenzione di 10 azioni rappresentanti la Lista di Riserva dell'Indice FTSE Italia Mid-Cap. La Lista di Riserva verrà usata nel caso in cui una o più costituenti siano cancellate dall'Indice FTSE Italia Mid Cap per un periodo che si estende fino alla successiva revisione semestrale.

SEZIONE 6

6.4 Metodologia "Capping" (fissazione del limite massimo)

- 6.4.1 Le costituenti dell'indice FTSE MIB sono fissate con un limite massimo nel momento delle loro revisioni trimestrali. Le costituenti dell'Indice FTSE MIB sono fissate al limite massimo del 15%. Qualsiasi costituente il cui peso sia superiore al 15% è fissato al limite massimo del 15%. I pesi per tutti le costituenti nella parte bassa della graduatoria vengono aumentati proporzionalmente. I pesi per le costituenti nella parte bassa della graduatoria vengono quindi controllati, e se superano il 15% sono ugualmente fissati al limite massimo del 15%. Questo processo viene ripetuto fino a quando nessuna delle costituenti abbia un peso che superi il 15%.
- 6.4.2 Una fissazione simile del limite massimo pari al 10% si applica all'Indice FTSE Italia Mid Cap, all'Indice FTSE Italia Small Cap, all'Indice FTSE Italia Micro Cap e all'Indice FTSE Italia STAR.

SEZIONE 7

7.0 CAMBIAMENTI DELLE AZIONI COSTITUENTI

7.1 Nuove emissioni

Nel caso in cui, secondo il parere del comitato esecutivo congiunto di FTSE Italia, un nuovo titolo emesso è talmente grande, (ovvero la sua "full market Capitalisation" è pari o superiore al 2,0% della capitalizzazione completa dell'indice FTSE Italia All-Share prima dell'applicazione dei fattori di ponderazione dei costituenti individuali), che l'efficacia dell'indice come indicatore di mercato verrebbe influenzata in modo significativo e sfavorevole dalla sua omissione, il comitato esecutivo congiunto di FTSE Italia deciderà, di norma, di includere il nuovo titolo emesso come titolo costituente nell'indice rilevante. I titoli di capitale appena ammessi al segmento STAR entreranno nell'Indice FTSE Italia STAR il giorno successivo all'inizio delle negoziazioni.

- 7.1.2 Se il comitato esecutivo congiunto di FTSE Italia decidesse di includere un nuovo titolo emesso come titolo costituente con una procedura diversa rispetto alla normale procedura periodica di revisione, questa decisione dovrà essere annunciata pubblicamente il più presto possibile.

7.2 Cancellazioni

- 7.2.1 Se un titolo costituente venisse eliminato dalla lista del mercato MTA di Borsa Italiana, o non avesse più una quotazione equilibrata, verrà rimosso dalla lista dei costituenti.
- 7.2.2 Nel caso in cui il titolo venisse rimosso come costituente dall'Indice FTSE Italia Mid Cap, il suo posto verrebbe assegnato selezionando il titolo al primo posto nella classifica basata sul valore di scambio intero nella Lista di riserva, alla chiusura del calcolo dell'indice, due giorni prima della cancellazione e della correzione conseguente dei relativi indici.
- 7.2.3 La rimozione e la sostituzione vengono effettuate simultaneamente, prima dell'inizio del calcolo dell'indice, il secondo giorno successivo a quello in cui viene annunciato l'evento che giustifica la rimozione. Gli avvisi fatti alla chiusura del calcolo dell'indice sono normalmente valutati come se fossero stati dati il giorno lavorativo successivo.
- 7.2.4 I costituenti verranno cancellati dall'indice quando, in caso di una acquisizione, viene ricevuta conferma che i livelli di accettazione sono stati raggiunti per un valore minimo dell'85% e che altri titoli nuovi della società incorporante (ove si verifica) siano nella lista. Una società cancellata in seguito ad una acquisizione, con un valore free float rimanente del 15% o minore, non verrà presa di nuovo in considerazione per l'inclusione nell'indice fino al completamento di un anno con contrattazioni certificate.

7.3 Sospensione dalle operazioni

- 7.3.1 Nel caso in cui un titolo costituente venga sospeso può rimanere nell'Indice per il valore che aveva nel momento in cui era stato sospeso e per un massimo di 10 giorni lavorativi. Durante questo periodo il comitato esecutivo congiunto di FTSE Italia può convenire di cancellare il costituente immediatamente, secondo il suo prezzo di sospensione o con il valore zero.

SEZIONE 7

7.3.2 Quando la sospensione di un titolo costituente dura oltre le ore dodici del decimo giorno lavorativo (e l'opzione di rimuovere il costituente non è stata messa in pratica), il titolo costituente viene normalmente cancellato dall'indice durante l'undicesimo giorno di contrattazione, secondo il suo prezzo di sospensione o il valore zero. Quando la sospensione è dovuta a causa che non è a danno del titolo costituente, questo può essere trattenuto o rimosso al suo prezzo di sospensione con l'approvazione del comitato esecutivo congiunto di FTSE Italia.

7.4 Reimmissione nel listino dei titoli costituenti sospesi

Nel caso in cui il titolo costituente sospeso sia stato rimosso dagli indici e successivamente reimpresso, si applicano le seguenti regole:

7.4.1 I titoli che sono stati rimossi dall'Indice FTSE MIB o dall'indice FTSE Italia Mid Cap, che hanno un numero costante di costituenti, e che dal primo giorno successivo alla reimmissione nel listino, hanno un valore maggiore del minimo dei titoli costituenti dell'indice FTSE Italia Mid Cap, saranno riammessi nell'indice FTSE Italia Mid Cap, ed il costituente ultimo in graduatoria dell'indice verrà rimosso, e i relativi indici saranno corretti in base alla norma 6.2. L'aggiunta o la cancellazione di azioni è simultanea, in modo che il numero dei titoli costituenti rimanga costante.

7.4.2 Se, i titoli rimossi dall'indice FTSE MIB o dall'indice FTSE Italia Mid Cap, dal primo giorno successivo alla reimmissione nel listino, hanno un valore minore del più piccolo titolo costituente rispettivamente dell'Indice FTSE Italia Mid Cap o dell'indice FTSE Italia Small Cap, se erano stati rimossi dall'indice FTSE Italia Small Cap, saranno riammessi nell'indice FTSE Italia Small Cap.

7.4.3 In ogni caso, dal primo giorno successivo alla reimmissione nel listino, i titoli rimossi dagli indici FTSE MIB, FTSE Italia Mid Cap o FTSE Italia Small Cap, saranno riammessi nell'indice FTSE Italia All-Share.

7.5 Fusioni/acquisizioni

7.5.1 Fusioni/acquisizioni fra i titoli costituenti

Se per effetto di una fusione o acquisizione il titolo costituente nel FTSE Italia Mid Cap viene assorbito da un altro titolo costituente, la società che ne risulta avrà ancora un titolo costituente per l'indice appropriato, e ci sarà un posto disponibile. Questo ultimo verrà riempito selezionando il primo titolo nella graduatoria in base al valore di scambio intero nella Lista di riserva alla chiusura del calcolo dell'indice, due giorni prima della cancellazione, ed i relativi indici corretti in base alla norma 7.2.

7.5.2 Fusioni/acquisizioni fra un titolo costituente ed un titolo Non-costituente

Se una società costituente nel FTSE Italia Mid Cap viene acquisita da una società non-costituente, il titolo costituente originale verrà rimosso e sostituito dal titolo non-costituente che è primo nella graduatoria nella Lista di riserva. Qualsiasi società ammissibile risultante dall'acquisizione, soggetta alla sezione 4, sarà ammissibile a divenire la società sostitutiva se è classificata al livello più alto rispetto alle altre società nella Lista di riserva.

7.6 Scissioni/separazioni

Se una società costituente viene divisa per formare due o più società, allora le società risultanti potranno essere incluse come costituenti nell'indice FTSE Italia Mid Cap, purché abbiano un valore superiore al minimo dei titoli costituenti, in base alle loro rispettive "full

SEZIONE 8

8.0 CAMBIAMENTI AI COEFFICIENTI DI PONDERAZIONE COSTITUENTI

- 8.1** Al fine del calcolo delle Serie di indici FTSE Italia, e per impedire che un alto numero di cambiamenti di ponderazione trascurabili, 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 fatti 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 fatti dopo la chiusura del calcolo dell'indice, sono normalmente considerati come se fossero fatti 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 quadrimestri. 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 RIFERIMENTO DI CLASSIFICAZIONE DEL SETTORE (INDUSTRY CLASSIFICATION BENCHMARK - ICB)

9.1 Classificazione dei costituenti all'interno dei settori ICB

- 9.1.1 La classificazione di una costituente può variare nel tempo. La revisione del settore ICB di cui la 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 contro la loro classificazione ICB. Ulteriori informazioni sono disponibili sul sito www.icbenchmark.com.

9.2 Cambiamenti alla classificazione di settore per i costituenti

- 9.2.1 Nel caso in cui una costituente sia soggetto a fusione, ristrutturazione o acquisto complesso che produce l'assorbimento di una costituente, o di parte di una costituente, da parte di un'altra, il settore di classificazione del costituente o dei costituenti risultanti saranno determinati da ICB.
- 9.2.2 Qualsiasi rettifica risultante da un cambiamento nella classificazione di una società sarà implementato nello stesso momento in cui qualsiasi cambiamento attinente alla costituente è implementato nell'indice.
- 9.2.3 Cambiamenti periodici alla classificazione del settore di una società verranno concordati e annunciati da ICB.

SEZIONE 10

10. CALCOLO DELL'INDICE

10.1 Prezzi

La Serie di indici FTSE Italia userà l'ultimo prezzo delle transazioni effettive sulla piattaforma di contrattazione elettronica MTA e Mercato Expandi della Borsa Italiana durante l'orario ufficiale di apertura della borsa.

10.2 Calcolo della frequenza

I seguenti indici saranno calcolati in tempo reale e pubblicati ogni 15 secondi durante le ore di apertura usando i prezzi in tempo reale.

- FTSE MIB Index
- FTSE Italia Mid Cap Index (Indice FTSE Italia Mid Cap)
- FTSE Italia Small Cap Index (Indice FTSE Italia Small Cap)
- FTSE Italia All-Share Index (Indice FTSE Italia All-Share)
- FTSE Italia Micro Cap Index (Indice FTSE Italia Micro Cap)
- FTSE Italia Industry and Supersector Indices (Indici FTSE Italia Industria e Super-settore)
- FTSE Italia STAR Index (Indice FTSE Italia STAR)

I seguenti indici saranno calcolati una volta al giorno alla fine della sessione di contrattazioni.

- FTSE Italia Sector Indices (Indici FTSE Italia di settore)
- FTSE Italia MIB Storico Index (Indice FTSE Italia MIB Storico)

10.3 Calcolo dell'indice

10.3.1 Tutti gli indici all'interno della Serie di indici FTSE Italia saranno mostrati con due cifre decimali.

10.3.2 La Serie di indici FTSE Italia viene calcolata usando la seguente formula:

$$\sum \frac{(p_1^n \cdot s_1^n \cdot f_1^n \cdot c_1^n)}{d}$$

n = 1,2,3.....,n

Dove:

- | | |
|---|---|
| n = | numero di titoli nell'indice. |
| p _i = Prezzo | L'ultimo prezzo di contrattazione del titolo componente (o il prezzo alla chiusura dell'indice nel giorno precedente). |
| s _i = Azioni in circolazione | Il numero delle azioni in circolazione usato da FTSE per il titolo, come definito in queste Regole Fondamentali. |
| f _i = Investability Weight | Il fattore che deve essere applicato ad ogni titolo per consentire modifiche al suo fattore di correzione, espresso come numero compreso fra 0 e 1, dove 1 rappresenta un free float del 100%. Il fattore Investability Weighting per ogni titolo viene pubblicato da FTSE. |
| c = Fattore "Capping" | Il fattore applicato per ogni titolo che consente al suo peso interno all'indice di essere fissato ad un limite massimo, espresso come numero compreso fra 0 e 1, dove 1 rappresenta il 100%, ovvero nessun limite massimo. Il fattore Capping viene pubblicato da FTSE. |
| d = Divisore | Una cifra che rappresenta il totale per capitale azionario emesso dell'indice alla data di riferimento. Il divisore può essere corretto per consentire cambiamenti nel capitale azionario emesso dei titoli individuali, da apportare senza alterare l'Indice. |

APPENDICE A: Orari di apertura e chiusura

Orari di apertura e chiusura degli indici

Indice	Apertura	Chiusura
FTSE MIB Index	09:01	17:30*
FTSE Italia Mid Cap Index	09:01	17:30*
FTSE Italia Small Cap Index	09:01	17:30*
FTSE Italia All- Share Index	09:01	17:30*
FTSE Italia Micro Cap Index	09:01	17:30*
FTSE Italia STAR Index	09:01	17:30*

Note:

- * Soggetto alla ricezione del prezzo di chiusura finale.
- Gli indici non saranno calcolati quando i mercati della Borsa Italiana sono chiusi.
- Orari CET (Orario Medio dell'Europa Centrale).

APPENDICE B: Dettagli per il contatto

Per ulteriori informazioni e richieste consultare il sito: www.ftse.com

Le richieste dovrebbero essere rivolte in primo luogo a:

Il servizio clienti
FTSE
12th Floor
10 Upper Bank Street
London
E14 5NP

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

e-mail: info@ftse.com

La Borsa Italiana può essere contattata all'indirizzo:-

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

AVVISO LEGALE E CLAUSOLA DI ESONERO DALLE RESPONSABILITÀ

Uso del materiale

Questo documento e qualsiasi informazione in esso contenuta, che include ma non è limitata a testi, dati, tabelle, grafici e altre informazioni (le "informazioni") non possono essere riprodotte, distribuite o trasmesse, sia interamente che parzialmente, senza precedente approvazione scritta da parte di FTSE.

Qualsiasi uso o sfruttamento del documento o delle informazioni, allo scopo di creare qualsiasi prodotto o servizio finanziario per cercare di ottenere le prestazioni di o del cui Capitale e/o valore di rendimento siano in relazione agli indici FTSE o di qualsiasi parte relativa, o qualsiasi sfruttamento generico dei dati FTSE o degli indici FTSE non sono permessi, salvo approvazione scritta da parte di FTSE o di Borsa Italiana.

Clausola di esonero da responsabilità

FTSE o Borsa Italiana non offrono nessuna garanzia o rappresentazione, esplicita o implicita, sulle informazioni. In particolare non garantiscono che le informazioni siano accurate, aggiornate, esaurienti, verificate o complete. FTSE o Borsa Italiana non accettano nessuna responsabilità per qualsiasi errore, omissione o ritardo nelle informazioni o per qualsiasi affidamento posto da qualsiasi persona sulle informazioni. FTSE o Borsa Italiana non saranno responsabili per qualsiasi richiesta o perdita di qualsiasi natura, derivanti direttamente o indirettamente dall'uso di questo materiale e comunque sollevate (eccetto per quanto previsto dalla legge).

Il documento viene fornito solo a scopi informativi. Non è inteso come consulenza per investimento o transazionale, o raccomandazione in relazione allo stesso. Tale tipo di consulenza dovrebbe essere ottenuta da personale autorizzato per legge a raccomandare o intraprendere attività di investimento. Le informazioni sono per uso potenziale come strumento di investimento da parte di consulenti finanziari, gestori di fondi, broker o professionisti nel settore dell'investimento.

FTSE o Borsa Italiana non saranno responsabili per qualsiasi suggerimento dato da terzi, o per qualsiasi decisione di investimento o contrattazione o qualsiasi altra attività effettuata in relazione a queste informazioni. FTSE o Borsa Italiana si riservano il diritto di cambiare le informazioni contenute in questo documento senza ulteriore avviso.

Diritti

Tutti i diritti di riproduzione, i marchi di fabbrica, i database ed altri diritti di proprietà nelle informazioni rimangono proprietà di FTSE International Limited ("FTSE"), Financial Times Limited ("FT"), the London Stock Exchange Plc ("Exchange") e/o qualsiasi altro concessore di licenza di FTSE come appropriato. "FTSE", "Footsie" e "FT-SE" sono un marchio di proprietà comune di FT ed Exchange e sono usati da FTSE in seguito ad autorizzazione.