

## modifiche ai Regolamenti del Mercato Hi-Mtf

### QUOTE DRIVEN MISTO

#### Articolo 20 Obblighi di liquidità dei Market Maker

I Market Maker hanno l'obbligo di esporre sugli strumenti finanziari per i quali garantiscono la liquidità, per tutto il tempo della durata della seduta di negoziazione e per ciascun giorno di contrattazione, Quote obbligatorie in acquisto e in vendita. **In particolare essi sono tenuti a rispettare una percentuale, in termini di presenza, non inferiore al 50% su base giornaliera. e all'80% su base mensile.**

~~I Market Maker possono richiedere al mercato, motivandole, deroghe al proprio obbligo di quotazione; in ogni caso, la percentuale di presenza non deve risultare inferiore all'80% su base mensile e comunque non inferiore al 50% su base giornaliera.~~

I Market Maker hanno inoltre l'obbligo di esporre quantità almeno pari a quelle minime comunicate da Hi-Mtf Sim S.p.A. (obblighi di quotazione) e di rispettare un differenziale massimo di prezzo delle quote (spread) calcolato come rapporto tra la differenza tra il prezzo in vendita e il prezzo in acquisto e la loro semisomma, così come riportato nella "tabella spread".

**I Market maker sono tenuti a rispettare gli obblighi relativi al quantitativo minimo e al rispetto dello spread massimo, stabilito da Hi-Mtf Sim S.p.A., per almeno il 50% della durata della seduta di negoziazione per ciascun giorno di contrattazione.**

**I Market Maker possono richiedere al mercato, motivandole, deroghe al proprio obbligo di presenza delle quote e di rispetto dello spread massimo.**

**In condizioni particolari di mercato e/o di elevata volatilità Hi-Mtf può esonerare i Market Maker dagli obblighi di liquidità sopra definiti dandone tempestiva comunicazione sul sito internet di Hi-Mtf Sim S.p.a. ([www.himtf.com](http://www.himtf.com)).**

**Di seguito sono riportate le tabelle relative ai parametri stabiliti per il quantitativo minimo e per lo spread massimo:**

#### TABELLA QUANTITA' MINIMA

Quantità minima quote per tipologia di obbligazione e per divisa								
	Quantità minime divise attuali			Quantità minime (local currency)				
	EUR	USD	GBP	TRY	ZAR	BRL	MXN	CAD
Titoli di Stato Italia e Germania	150,000	-	-	-	-	-	-	-
Titoli di Stato non Italia	50,000	50,000	40,000	<b>75,000</b>	<b>350,000</b>	<b>90,000</b>	<b>425,000</b>	<b>25,000</b>
Emittenti Sovranazionali / Agency	100,000	100,000	80,000	<b>150,000</b>	<b>700,000</b>	<b>180,000</b>	<b>850,000</b>	<b>50,000</b>
Emittenti Corporate / Bancari	50,000	50,000	40,000	<b>75,000</b>	<b>350,000</b>	<b>90,000</b>	<b>425,000</b>	<b>25,000</b>

TABELLA SPREAD

%	Titoli di Stato emessi o garantiti da uno Stato o da enti locali dell'area UE e USA e titoli sovranazionali.	Obbligazioni e altri titoli di debito
0 - 365 (1 ANNO)	1,00%	2,00%
366 - 1.095 (3 ANNI)	1,50%	2,50%
1.096 - 1.825 (5 ANNI)	2,00%	3,00%
1.826 - 3.650 (10 ANNI)	2,50%	3,50%
3.651 E OLTRE	3,00%	4,00%

Vita residua	Titoli di Stato Italia- Francia - Germania	Altri Titoli di Stato	Titoli di debito in valuta diversa da EUR,GBP,USD,AUD,CAD)	Titoli emergenti	Altre obbligazioni
0-180 (6 mesi)	1.0%	1.0%	3.0%	2.0%	2.0%
181-365 (1 anno)	1.0%	1.5%	3.0%	2.0%	2.0%
366-730 (2 anni)	1.0%	2.0%	6.0%	3.0%	3.0%
731-1095 (3 anni)	2.0%	2.5%	6.0%	4.0%	4.0%
1096-1825 (5 anni)	2.0%	3.0%	7.0%	6.0%	6.0%
1826-2556 (7 anni)	2.5%	4.0%	7.0%	7.0%	7.0%
2557-3650 (10 anni)	3.0%	4.5%	8.0%	8.0%	8.0%
3651-5475 (15 anni)	3.5%	5.0%	9.0%	10.0%	10.0%
5476 e oltre	3.5%	6.0%	10.0%	11.0%	11.0%

Le quantità minime sono stabilite da Hi-Mtf Sim S.p.A. in modo da rendere omogenei e non discriminanti gli obblighi dei Market Maker.

A seguito della conclusione di un contratto che riduca il quantitativo della Quota obbligatoria immessa dal Market Make, per qualsivoglia strumento finanziario, al di sotto della Quantità Minima comunicata da Hi-Mtf per il rispetto degli obblighi di quotazione, il Market Maker è liberato dagli obblighi di quotazione della Quantità Minima fino al suo reintegro e comunque per un massimo di 5 minuti successivi alla conclusione del contratto.

Per gli strumenti finanziari non quotati su mercati regolamentati, i Market Maker possono esporre esclusivamente proposte di negoziazione in acquisto qualora la disponibilità dello strumento finanziario per il quale garantiscono liquidità risulti inferiore a euro 500.000 di valore nominale nel caso di obbligazioni e altri titoli di debito oppure qualora il reperimento delle quantità necessarie ad assicurare l'attività di market making risulti eccessivamente oneroso a causa di particolari eventi di mercato di pubblico dominio. In tal caso, i Market Maker si impegnano a segnalare ~~al Comitato di Gestione~~ alla Funzione Monitoraggio e Vigilanza del Mercato la volontà di avvalersi della facoltà di esporre esclusivamente proposte in acquisto per il ricorso della circostanza sopra richiamata e, successivamente, segnalano il venir meno della circostanza medesima.

I Market Maker possono richiedere l'esenzione temporanea dagli obblighi di liquidità, qualora sussistano condizioni di mercato o altre condizioni di cui all'art. 21 e 56 del presente Regolamento tali da impedire il regolare svolgimento dell'attività di market making.

Hi-Mtf Sim S.p.A. valuta la richiesta del Market Maker e dispone, nel caso, la sospensione temporanea dagli obblighi di quotazione.

Al ricorrere di situazioni di volatilità del mercato - dichiarate con apposita comunicazione sul sito web della Società, i Market Maker, così come previsto all'art. 56 del presente Regolamento, ~~–si prevede che gli stessi saranno tenuti a quotare con obblighi ridotti cioè con spread massimo pari al doppio di quanto definito nella tabella sopra riportata e senza obbligo non siano tenuti ad osservare gli obblighi~~ di quotazione in termini di quantitativo minimo.

Hi-Mtf Sim S.p.A., in generale, sottopone a monitoraggio continuo l'effettività conformità dei Market Maker agli obblighi del presente articolo.

### Articolo 21 Obblighi dei Market Maker in situazioni di stress del mercato

Hi-Mtf Sim S.p.A., al fine di garantire un adeguato livello di liquidità degli strumenti finanziari quotati sul segmento Quote Driven Misto, prevede una riduzione degli obblighi di quotazione dei Market Maker in relazione alle seguenti condizioni di stress del mercato:

- consistente variazione in termini numerici, in un lasso di tempo ravvicinato di indici di riferimento azionari ed obbligazionari che potrebbero determinare una variazione sensibile dei prezzi degli strumenti quotati;
- pubblicazione di notizie price sensitive riguardanti un emittente che potrebbero determinare una significativa variazione dei prezzi dei relativi strumenti finanziari;
- in generale, parametri riferibili al contesto di mercato quali:
  - numero di quote/ordini presenti (relativamente a uno strumento finanziario, la mancanza di ordini e quote da parte dei Soggetti Partecipanti al mercato);
  - repentino e consistente aumento delle quantità negoziate (in un lasso di tempo significativo e riconducibile a più ordini di diversi Aderenti).

Al ricorrere degli elementi di cui sopra Hi-Mtf Sim S.p.A. tiene conto di parametri di riferimento sia in termini numerici sia in termini temporali previsti nelle proprie procedure operative.

Hi-Mtf tiene inoltre in considerazione il verificarsi di situazioni relative alla ripresa delle negoziazioni successivamente ad una interruzione per volatilità così come previsto dall'articolo 56 del presente Regolamento.

Al ricorrere delle situazioni di stress del mercato, la riduzione degli obblighi di quotazione dei Market Maker consisterà ~~nella non osservanza degli obblighi~~ nel quotare con spread massimo pari al doppio di quanto definito nella tabella sopra riportata e senza obbligo di quotazione in termini di quantitativo minimo.

Hi-Mtf Sim S.p.A. garantisce la pubblicazione delle situazioni di stress del mercato fornendo specifica comunicazione sul sito web della Società.

Al ripristino delle condizioni di negoziazioni normali, cesseranno le misure sopra previste.

### Articolo 56 Interventi sui parametri, sugli orari e sulle condizioni di negoziazione

Hi-Mtf Sim S.p.A. in considerazione di particolari andamenti del mercato può:

- modificare l'orario delle negoziazioni;
- prolungare la durata della fase di pre-negoziazione;
- modificare le altre condizioni di negoziazione;
- sospendere o riattivare le negoziazioni;
- **esonerare i Market Maker dagli obblighi di liquidità di cui all'articolo 20.**

Hi-Mtf Sim S.p.A. può effettuare gli interventi di cui al comma precedente, qualora ricorra almeno una delle seguenti condizioni:

- siano superati i limiti di cui all'articolo 43;
- si rilevino anomalie in ordine ai prezzi, ai comportamenti dei Soggetti Partecipanti e/o all'andamento del mercato;
- si rilevi la necessità di reperire ulteriori informazioni su uno strumento finanziario negoziato, al fine di assicurare un'adeguata trasparenza;
- si verifichino eventi politici, economici, sociali o specificamente inerenti al mercato dei capitali, tali da influire in modo rilevante sull'ordinato svolgimento delle negoziazioni;
- si verifichino motivi tecnici o altre circostanze che non garantiscano il regolare funzionamento di Hi-Mtf;
- si rilevino situazioni inerenti l'immissione degli ordini da parte dei Soggetti Partecipanti che possano compromettere il regolare ed equo svolgimento delle negoziazioni.

Hi-Mtf Sim S.p.A. nel valutare l'opportunità di adottare una delle misure di cui al presente articolo, tiene conto:

- dei volumi negoziati su Hi-Mtf, dei prezzi fatti registrare sul singolo strumento finanziario ovvero delle loro variazioni;
- della liquidità dello strumento finanziario e dei volumi scambiati;
- del grado di trasparenza dell'informativa resa disponibile dall'emittente;
- del rapporto tra gli ordini non eseguiti e operazioni eseguite dai Soggetti Partecipanti sugli strumenti finanziari quotati sul mercato Hi-Mtf.

Al fine di prevenire condizioni di negoziazione anormali e garantire l'ordinato svolgimento delle negoziazioni, Hi-Mtf Sim S.p.A. può adottare specifici meccanismi per fronteggiare un'eventuale volatilità del Mercato.

Qualora durante la negoziazione continua di uno strumento finanziario, il prezzo del contratto in corso di conclusione superi il primo / secondo limite di variazione dei prezzi (di cui all'art. 43) il mercato prevede l'attivazione di un circuit breaker, consistente nella sospensione automatica delle negoziazioni sullo strumento finanziario per un intervallo di tempo pari a 2 minuti. Durante la sospensione temporanea non sono consentite l'immissione di nuove proposte e la modifica degli ordini presenti sul mercato. Allo scadere della sospensione temporanea le negoziazioni riprendono nella modalità di negoziazione continua, salvo diverse disposizioni del Mercato. Hi-Mtf Sim S.p.A. fornirà apposita comunicazione sul proprio sito internet.

La proposta che ha determinato la sospensione verrà automaticamente cancellata dal mercato interamente o per la sua parte residua mai eseguita.

In generale l'attivazione dei meccanismi adottati, che riguardano gli strumenti finanziari o classi di strumenti finanziari negoziati sul segmento Quote Driven "Misto" del Mercato Hi-Mtf, è basata anche sulla valutazione di taluni ulteriori elementi esterni quali gli indici di riferimento azionari ed obbligazionari e la pubblicazione di notizie price sensitive riguardanti l'emittente nonché elementi riferibili al contesto di mercato quali:

- numero di quote/ordini presenti (relativamente a uno strumento finanziario, la mancanza di ordini e quote da parte dei Soggetti Partecipanti al mercato);

- repentino e consistente aumento delle quantità negoziate (in un lasso di tempo significativo e riconducibile a più ordini di diversi Aderenti).

Ulteriori condizioni di stress del mercato sono connesse alla diffusione di notizie sociopolitiche ed economiche che possono comportare l'attivazione dei meccanismi di cui al presente articolo.

Al verificarsi delle condizioni di volatilità di cui sopra, Hi-Mtf Sim S.p.A. può prevedere che i Market Maker **quotino con spread massimo pari al doppio di quanto definito nella tabella sopra riportata e senza obbligo non siano tenuti ad osservare gli obblighi** di quotazione in termini di quantitativo minimo.

In **seconda ultima** istanza, Hi-Mtf Sim S.p.A. può prevedere altresì la sospensione temporanea dalle negoziazioni degli strumenti finanziari o classi di strumenti finanziari oggetto della volatilità di mercato.

Al ricorrere delle condizioni di negoziazioni normali, cesseranno le misure attuate per fronteggiare l'eventuale volatilità.

Hi-Mtf Sim S.p.A. dichiara, con apposita comunicazione pubblicata sul sito internet di Hi-Mtf Sim S.p.a. ([www.himtf.com](http://www.himtf.com)) il ricorrere delle situazioni di volatilità del mercato di cui sopra con specifica indicazione dell'inizio e della cessazione delle stesse e delle relative misure attuate.

## ORDER DRIVEN

### Articolo 20 Obblighi di liquidità degli Operatori Specialisti

Gli Operatori Specialisti hanno l'obbligo di esporre, in via continuativa, sugli strumenti finanziari per i quali garantiscono la liquidità proposte di negoziazione (Ordini) in acquisto e in vendita durante l'orario di negoziazione continua, per quantità almeno pari a quelle minime comunicate da Hi-Mtf Sim S.p.A. (obblighi di quotazione). **In particolare essi sono tenuti a rispettare una percentuale, in termini di presenza, non inferiore al 50% su base giornaliera.** Le quantità minime sono stabilite da Hi-Mtf Sim S.p.A. in modo da rendere omogenei e non discriminanti gli obblighi degli Operatori Specialisti, e comunicate agli Aderenti Diretti almeno il giorno prima dell'inizio delle negoziazioni tramite una specifica comunicazione, come disciplinato nel successivo art. 36.

In relazione alle obbligazioni emesse da emittenti bancari, l'obbligo di cui sopra può, su espressa richiesta dell'Operatore Specialista, essere limitato alla sola esposizione di prezzi in acquisto. Tale esenzione si applica soltanto nel caso in cui l'Operatore Specialista abbia concluso un accordo con l'Emittente, in base al quale si sia impegnato a esporre prezzi in acquisto, formulati in base a criteri predeterminati, che possano in talune circostanze risultare superiori ai prezzi che si sarebbero determinati in modo indipendente sul mercato, in assenza delle predette proposte. L'Operatore Specialista deve informare tempestivamente Hi-Mtf S.p.A., non appena sia venuto meno - per qualsiasi ragione - l'impegno assunto con l'Emittente di formulare prezzi in acquisto secondo le suddette modalità; a decorrere da tale comunicazione l'Operatore Specialista è nuovamente soggetto all'obbligo di esporre proposte di negoziazione in vendita, fermi restando i casi di esenzione previsti al paragrafo seguente.

A seguito della conclusione di un contratto che riduca il quantitativo dell'Ordine immesso dall'Operatore Specialista, per qualsivoglia strumento finanziario, al di sotto della Quantità Minima comunicata da Hi-Mtf per il rispetto degli obblighi di quotazione, l'Operatore Specialista è liberato dagli obblighi di quotazione della Quantità Minima fino al suo reintegro e comunque per un massimo di 5 minuti successivi alla conclusione del contratto.

Gli Operatori Specialisti sono autorizzati a non esporre proposte di negoziazione in vendita (fermi restando gli obblighi di esporre proposte di negoziazione in acquisto) qualora la disponibilità presso gli stessi dello strumento finanziario per il quale garantiscono liquidità risulti inferiore:

- a euro 500.000 di valore nominale nel caso di obbligazioni e altri titoli di debito, oppure

- a euro 100.000 di controvalore calcolato sulla base del prezzo di chiusura del giorno precedente nel caso di azioni e altri titoli di capitale di rischio, covered warrant e Certificates, quote o azioni di OICR oppure
- qualora il reperimento delle quantità necessarie ad assicurare l'attività di Operatore Specialista (market making) risulti eccessivamente oneroso a causa di particolari eventi di mercato di pubblico dominio.

In tal caso, gli Operatori Specialisti

- Comunicano senza indugio ad Hi-Mtf Sim S.p.A. la volontà di avvalersi della facoltà di esporre esclusivamente proposte in acquisto per il ricorso della circostanza sopra richiamata e, successivamente,
- Segnalano il venir meno della circostanza medesima.

~~Gli Operatori Specialisti possono richiedere al mercato, motivandole, deroghe ai propri obblighi di liquidità; in ogni caso, la percentuale di presenza non deve risultare inferiore all'80% su base mensile e comunque non inferiore al 50% su base giornaliera.~~

Hi-Mtf Sim S.p.A. valuta la richiesta dell'Operatore Specialista e dispone, nel caso, la sospensione temporanea dagli obblighi di quotazione.

Gli Operatori Specialisti, nell'esporre le proposte di negoziazione relative agli strumenti finanziari per i quali garantiscono la liquidità, rispettano i differenziali massimi di prezzo definiti per ciascuno strumento finanziario ammesso a quotazione e comunicati agli Aderenti Diretti almeno il giorno prima dell'inizio delle negoziazioni tramite una specifica comunicazione, come definito nel successivo art. 36. Il differenziale massimo di prezzo è calcolato come rapporto della differenza tra il prezzo di vendita e il prezzo in acquisto e la loro semisomma.

Gli Operatori Specialisti sono tenuti a rispettare gli obblighi relativi al quantitativo minimo e al rispetto dello spread massimo per almeno il 50% della durata della seduta di negoziazione per ciascun giorno di contrattazione.

Gli Operatori Specialisti possono chiedere al mercato, motivandole, deroghe al proprio obbligo di presenza degli ordini e di rispetto dello spread massimo.

In condizioni particolari di mercato e/o di elevata volatilità, Hi-Mtf può esonerare gli Operatori Specialisti dagli obblighi di liquidità sopra definiti dandone tempestiva comunicazione sul sito internet di Hi-Mtf Sim S.p.A. ([www.himtf.com](http://www.himtf.com)).

## Articolo 21 Obblighi degli Operatori Specialisti in situazioni di stress del mercato

Hi-Mtf Sim S.p.A., al fine di garantire un adeguato livello di liquidità degli strumenti finanziari quotati sul segmento Order Driven, prevede una riduzione degli obblighi di quotazione degli Operatori Specializzati in relazione alle seguenti condizioni di stress del mercato:

- consistente variazione in termini numerici, in un lasso di tempo ravvicinato di indici di riferimento azionari ed obbligazionari che potrebbero determinare una variazione sensibile dei prezzi degli strumenti quotati;
- pubblicazione di notizie price sensitive riguardanti un emittente che potrebbero determinare una significativa variazione dei prezzi dei relativi strumenti finanziari;
- in generale, parametri riferibili al contesto di mercato quali:
  - numero di quote/ordini presenti (relativamente a uno strumento finanziario, la mancanza di ordini e quote da parte dei Soggetti Partecipanti al mercato);
  - repentino e consistente aumento delle quantità negoziate (in un lasso di tempo significativo e riconducibile a più ordini di diversi Aderenti).

Al ricorrere degli elementi di cui sopra Hi-Mtf Sim S.p.A. tiene conto di parametri di riferimento sia in termini numerici sia in termini temporali previsti nelle proprie procedure operative.

Hi-Mtf tiene inoltre in considerazione il verificarsi di situazioni relative alla ripresa delle negoziazioni successivamente ad una interruzione per volatilità così come previsto dall'articolo 88 del presente Regolamento.

Al ricorrere delle situazioni di stress del mercato, la riduzione degli obblighi di quotazione degli Operatori Specialisti consisterà **nel quotare con spread massimo pari al doppio di quello stabilito nella non osservanza degli obblighi di quotazione e senza obbligo di quotazione** in termini di quantitativo minimo.

Hi-Mtf Sim S.p.A. garantisce la pubblicazione delle situazioni di stress del mercato fornendo specifica comunicazione sul sito web della Società.

Al ripristino delle condizioni di negoziazioni normali, cesseranno le misure sopra previste.

### Articolo 88 Interventi sui parametri, sugli orari e sulle condizioni di negoziazione

Hi-Mtf Sim S.p.A. in considerazione di particolari andamenti del mercato può:

- modificare l'orario delle negoziazioni;
- prolungare la durata della fase di inserimento Ordini;
- modificare le altre condizioni di negoziazione;
- sospendere o riattivare le negoziazioni;
- **esonera gli Operatori Specialisti dagli obblighi di liquidità di cui all'articolo 20.**

Hi-Mtf Sim S.p.A. può effettuare gli interventi di cui al comma precedente, qualora ricorra almeno una delle seguenti condizioni:

- a) siano superati i limiti di cui agli art. 54, 59 e 74;
- b) si rilevino anomalie in ordine ai prezzi, ai comportamenti dei partecipanti e/o all'andamento del mercato;
- c) si rilevi la necessità di reperire ulteriori informazioni su uno strumento finanziario negoziato, al fine di assicurare un'adeguata trasparenza;
- d) si verificano eventi politici, economici, sociali o specificamente inerenti al mercato dei capitali, tali da influire in modo rilevante sull'ordinato svolgimento delle negoziazioni;
- e) si verificano motivi tecnici o altre circostanze che non garantiscano il regolare funzionamento del Mercato OD;
- f) si rilevino situazioni inerenti l'immissione degli ordini da parte dei soggetti partecipanti che possano compromettere il regolare ed equo svolgimento delle negoziazioni.

Hi-Mtf Sim S.p.A. nel valutare l'opportunità di adottare una delle misure di cui al primo comma del presente articolo, tiene conto:

- a) dei volumi negoziati sul Mercato OD,
- b) dei prezzi fatti registrare sul singolo strumento finanziario ovvero delle loro variazioni;
- c) della liquidità dello strumento finanziario e dei volumi scambiati;
- d) del grado di trasparenza dell'informativa resa disponibile dall'emittente;
- e) del rapporto tra gli ordini non eseguiti e operazioni eseguite dai soggetti partecipanti sugli strumenti finanziari quotati sul mercato Hi-Mtf;
- f) delle consistenze degli ordini presenti sia in acquisto sia in vendita.

Al fine di prevenire condizioni di negoziazione anormali e garantire l'ordinato svolgimento delle negoziazioni, Hi-Mtf Sim S.p.A. può adottare specifici meccanismi per fronteggiare un'eventuale volatilità del Mercato.

Qualora durante la negoziazione continua di uno strumento finanziario, il prezzo del contratto in corso di conclusione superi il primo / secondo limite di variazione dei prezzi (di cui all'art. 54) il mercato prevede l'attivazione di un circuit breaker, consistente nella sospensione automatica delle negoziazioni sullo strumento finanziario per un intervallo di tempo pari a 2 minuti. Durante la sospensione temporanea non sono consentite l'immissione di nuove proposte e la modifica degli ordini presenti sul mercato. Allo scadere della sospensione temporanea le negoziazioni riprendono nella modalità di negoziazione continua, salvo diverse disposizioni del Mercato. Hi-Mtf Sim S.p.A. fornirà apposita comunicazione sul proprio sito internet.

La proposta che ha determinato la sospensione verrà automaticamente cancellata dal mercato interamente o per la sua parte residua mai eseguita.

In generale l'attivazione dei meccanismi adottati, che riguardano gli strumenti finanziari o classi di strumenti finanziari negoziati sul segmento Order Driven del Mercato Hi-Mtf, è basata anche sulla valutazione di taluni ulteriori elementi esterni quali gli indici di riferimento azionari ed obbligazionari e la pubblicazione di notizie price sensitive riguardanti l'emittente nonché elementi riferibili al contesto di mercato quali:

- numero di ordini inseriti dagli Operatori Specialisti (relativamente a uno strumento finanziario, la mancanza di entrambe le proposte di negoziazione da parte dell'Operatore Specialista);
- repentino e consistente aumento delle quantità negoziate (in un lasso di tempo significativo e riconducibile a più ordini di diversi Aderenti).

Ulteriori condizioni di stress del mercato sono connesse alla diffusione di notizie sociopolitiche ed economiche che possono comportare l'attivazione dei meccanismi di cui al presente articolo.

In particolare, per gli strumenti finanziari ove sia prevista la presenza dell'Operatore Specialista, al verificarsi delle condizioni di volatilità di cui sopra Hi-Mtf Sim S.p.A. può prevedere che lo stesso **quoti con spread massimo pari al doppio di quello stabilito e senza obbligo non sia tenuto ad osservare gli obblighi** di quotazione in termini di quantitativo minimo. In **seconda ultima** istanza Hi-Mtf Sim S.p.A. può prevedere altresì la sospensione temporanea dalle negoziazioni degli strumenti finanziari o classi di strumenti finanziari oggetto della volatilità di mercato.

Nel caso di strumenti finanziari, ove non sia prevista la presenza dell'Operatore Specialista, Hi-Mtf Sim S.p.A. può prevedere la sospensione temporanea dalle negoziazioni degli strumenti finanziari o classi di strumenti finanziari oggetto della volatilità di mercato.

Al ricorrere delle condizioni di negoziazioni normali, cesseranno le misure attuate per fronteggiare l'eventuale volatilità.

Hi-Mtf Sim S.p.A. dichiara, con apposita comunicazione pubblicata sul sito internet di Hi-Mtf Sim S.p.a. ([www.himtf.com](http://www.himtf.com)) il ricorrere delle situazioni di volatilità del mercato di cui sopra con specifica indicazione dell'inizio e della cessazione delle stesse e delle relative misure attuate.