



## Price List per i Liquidity Provider del Mercato Hi-Mtf

Versione in vigore dal ~~11 febbraio~~ 11 aprile 2022

Versione aggiornata al ~~31 gennaio 2022~~ 7 marzo 2022

## Liquidity Provider

### I. Fee di Membership:

La Membership comprende una dotazione di capacità transazionale al secondo (tps), che viene assegnata su base trimestrale, a seconda dei ruoli assunti sui vari Segmenti di Mercato e del numero di strumenti finanziari su cui il Liquidity Provider si è assunto obblighi di liquidità, sulla base dei criteri riportati nella Guida alle Negoziazioni di ciascun Segmento.

### **Specialist sui Segmenti Hi-Cert e Order Driven Obbligazionario:**

Per i primi 12 mesi di attività<sup>1</sup> nel Mercato Hi-Mtf di un nuovo Specialist<sup>2</sup> non è prevista la Fee di Membership.

Successivamente si applica una Fee mensile di 1.000 euro, che consente l'accesso ai Segmenti di Mercato Hi-Cert e Order Driven Obbligazionario.

### **Market Maker sul Segmento Quote Driven Misto:**

#### **Contribuzioni fisse:**

#### **Linea 1 (senza limitazioni al numero di titoli contribuibili):**

Sono stabilite nell'importo annuo di euro 55.000 (cinquantacinquemila/00) per l'operatività su Titoli di Stato Italiani e nell'importo annuo di euro 95.000 (novantacinquemila/00) per l'operatività su Eurobond.

L'importo annuo delle Contribuzioni fisse e dei Diritti di quotazione non può superare complessivamente euro 168.000 (centosessantotto/00).

#### **Linea 2 (per un massimo di 180 titoli contribuibili):**

Sono stabilite nell'importo annuo di euro 47.000 (quarantasettemila/00).

#### **Incentivi:**

I Market Maker ammessi per la prima volta<sup>3</sup> alle negoziazioni nel Segmento "Quote Driven Misto", sono esentati dal pagamento delle Contribuzioni fisse per i primi dodici mesi di adesione. Ai Market

<sup>1</sup> I 12 mesi sono calcolati a partire dalla data del provvedimento di ammissione.

<sup>2</sup> Sono considerati nuovi Specialist gli Operatori che alla data del 1° gennaio 2021 non hanno tale qualifica sul Segmento Order Driven Obbligazionario.

<sup>3</sup> Sono considerati nuovi Market Maker gli Operatori che alla data del 1° gennaio 2021 non hanno tale qualifica sul Segmento Quote Driven Misto.



Maker che si avvalgono di tale incentivo, viene assegnata una capacità transazionale di 30 tps. Capacità transazionale aggiuntiva può essere acquistata alle condizioni di seguito esposte.

### **Specialist sul Segmento Azionario Order Driven**

Non è prevista una membership fee per il Segmento Azionario Order Driven.

### **Aggressor sul Segmento RFQ**

Gli Aggressor che ricoprono anche il ruolo di Market Maker sul Segmento Quote Driven Misto non corrispondono alcuna Fee di Membership per il Segmento RFQ.  
Gli altri Aggressor corrispondono una Fee annuale di 30.000 €.

## **II. Capacità transazionale aggiuntiva**

I Liquidity Provider possono acquistare capacità transazionale aggiuntiva per i multipli di tps di seguito indicati per Segmento di Mercato.

### **Specialist sul Segmento Hi-Cert:**

Qualora non trovino applicazione gli incentivi che seguono, gli Specialist possono acquistare capacità transazionale aggiuntiva per i multipli di seguito indicati:

Pacchetti da 50 tps	300 € /mese
Pacchetti da 150 tps	900 € /mese
Pacchetti da 300 tps	1800 € /mese

### **Incentivi applicabili agli Specialist in caso di attivazione tempestiva nel Segmento Hi-Cert:**

Specialist	Pricing /mese di Hi-Mtf per capacità aggiuntiva con incentivi promoziali			
	Primi 18 mesi*	Primi 12 mesi**	Primi 6 mesi***	Mesi Successivi
Pacchetto 50 tps	263 €	281 €	281 €	300 €
Pacchetto 150 tps	788 €	844 €	844 €	900 €
Pacchetto 300 tps	1.575 €	1.688 €	1.688 €	1.800 €

**Informazioni sugli incentivi:**  
 \*: Possono accedere all'incentivo previsto per i primi 18 mesi gli Specialist che aderiscono ad Hi-Cert Segment entro luglio 2021  
 \*\*: Possono accedere all'incentivo previsto per i primi 12 mesi gli Specialist che aderiscono ad Hi-Cert Segment entro settembre 2021  
 \*\*\*: Possono accedere all'incentivo previsto per i primi 6 mesi gli Specialist che aderiscono ad Hi-Cert Segment entro dicembre 2021

## Market Maker sul Segmento Quote Driven Misto e Specialist sul Segmento Order Driven Obbligazionario:

E' possibile acquistare capacità transazionale aggiuntiva per i multipli di seguito indicati:

25 tps	150 € / mese
50 tps	300 € / mese
150 tps	900 € / mese
300 tps	1.800 € / mese

### III. Fee di Listing - Diritti di quotazione

#### Specialist nel Segmento Hi-Cert

**Struttura delle Fee:** le Fee di Listing per il Segmento Hi-Cert sono differenziate per domande presentate attraverso modalità automatizzate e non automatizzate. I corrispettivi sono strutturati per incentivare l'uso delle modalità automatizzate.

Le Fee sono poi differenziate a seconda delle tipologie di strumenti finanziari, tra Fee per Certificati a Leva e Covered Warrant, e Fee per i Certificati di Investimento.

**Pacchetti annuali:** è prevista la possibilità di acquistare pacchetti annuali di strumenti finanziari, validi per il solo ricorso a modalità automatizzate di presentazione.

#### Incentivi per la prima fase di attività di Hi-Cert Segment:

Gli incentivi che seguono si applicano nel solo caso di richieste di ammissione presentate attraverso le modalità di listing automatizzato.

Da inizio gennaio e sino al 31 marzo 2022 è prevista l'ammissione gratuita di 100 certificati di investimento per singolo Emittente.

Per il 2022 è prevista la possibilità di acquistare:

- pacchetti di 200 certificati di investimento a 25.000 € (125 € a strumento);
- pacchetti di 100 certificati di investimento a 15.000 € (150 € a strumento);
- pacchetti di 25 certificati di investimento a 5.000 € (200 € a strumento);
- la singola ammissione di un certificato di investimento a 250 €.

Nei casi in cui gli incentivi descritti non trovano applicazione, i corrispettivi sono quelli indicati nella tabella che segue:

Fee di Listing per Certificates and Covered Warrants			
Fee di Listing	Listing Non Automatizzato (per singolo strumento)		Listing Automatizzato
		per singolo strumento	Pacchetti strumenti
<b>Certificati a Leva e Covered Warrant</b>	500 €	250 €	<b>Pacchetto per 700 strumenti</b>
Strumenti aggiuntivi:			56.000 €
Oltre i 150 strumenti		150 €	
Oltre i 350 strumenti		80 €	<i>Per gli strumenti successivi:</i>
			40 €
			<b>Pacchetto per 200 strumenti</b>
<b>Certificati di Investimento</b>	400 €	300 €	50.000 €
			<i>Per gli strumenti successivi:</i>
			250 €

I pacchetti sono da utilizzare entro l'anno solare in cui sono acquistati.

### Corrispettivo annuale per l'estensione degli orari di negoziazione nella fascia oraria 18:30-23:00

Per ciascun strumento finanziario per cui si richiede l'ammissione alla negoziazione in una fascia oraria che si prolunga oltre le ore 18:30, il corrispettivo è di 20 € per anno solare.

### **Specialist nel Segmento Order Driven Obbligazionario**

Lo Specialist che supporta la liquidità sulle Obbligazioni Bancarie, è tenuto a corrispondere:

- i diritti di quotazione di seguito indicati;
- 14 € / anno per strumento finanziario, a titolo di rimborso delle spese per la sua gestione (cd. "Servizio Anagrafica titoli").

#### Diritti di quotazione per Obbligazioni Bancarie Branded

Outstanding	Obbligazioni Senior (Branded e Eurobond)	Obbligazioni Subordinate (Branded e Eurobond)
Fino a 1 Mln €	100 € / anno con CAP 250 €	100 € / anno con CAP 250 €
Tra 1 Mln € e 10 Mln €	100 € / anno con CAP 350 €	150 € / anno con CAP 400 €
Tra 10 Mln € e 20 Mln €	100 € / anno con CAP 500 €	300 € / anno con CAP 650 €
Oltre 20 Mln €	150 € / anno con CAP 600 €	500 € / anno con CAP 800 €

Agli altri titoli di debito, se non plain vanilla, si applicano le fee previste per le Obbligazioni subordinate.

#### Diritti per Quotazioni Massive nel medesimo anno:

In caso di ammissione nel medesimo anno:

- da 25 a 50 strumenti finanziari, 50 € / anno per strumento finanziario con cap a 150 €;
- da 51 strumenti finanziari, 40 € / anno per strumento finanziario con cap a 130 €.

#### Incentivi:

Non sono previsti diritti di quotazione per l'ammissione nel Segmento Order Driven Obbligazionario che, alla data di attivazione dello Specialist nel medesimo Segmento, risultano già ammesse alla negoziazione presso altri Mercati Regolamentati o MTF UE.

#### Market Maker e Liquidity Provider che si assumono obblighi di liquidità nel Segmento Quote Driven Misto

L'assunzione di obblighi di liquidità uno Strumento Finanziario (ammesso in assenza di assenso dell'Emittente) nel Segmento Quote Driven Misto, comporta al Market Maker l'applicazione dei Diritti di quotazione di seguito indicati:

- 120 € / anno per Titoli di Stato Italiani<sup>4</sup>
- 100 € / anno per obbligazioni governative estere e sovranazionali
- 120 € / anno per obbligazioni bancarie e corporate
- 150 € / anno per obbligazioni emergenti
- 300 € / anno per obbligazioni strutturate

<sup>4</sup> Fee applicabile ai soli Market Maker che, accedendo all'incentivo per i primi 12 mesi di attività, non pagano la Fee di Membership di 55.000 €.

## Specialist nel Segmento Azionario Order Driven

Gli Specialist che ricoprono anche il ruolo di Market Maker sul Segmento Quote Driven Misto corrispondono una Fee annuale di 15.000 €, indipendentemente dal numero di azioni di cui supportano la liquidità .

Gli altri Specialist corrispondono una Fee annuale di 15.000 € per ogni Emittente sul quale intendono operare. Per tale tariffa è previsto un cap pari a 75.000 €.

### IV. Fee applicabili per il Servizio di Collocamento

**Struttura delle Fee:** è previsto un corrispettivo unico per ciascun strumento collocato, che lo Specialist o altro Soggetto Incaricato di esporre le proposte in vendita sul Mercato Hi-Mtf deve corrispondere al termine della distribuzione, così determinato:

Collocamento	Valore nominale distribuito	Fee (% v.n.d.)	Floor	Cap
Certificati e Covered Warrant	Fino a 50 mln di € incluso	0,02%	500 €	7.500 €
	Oltre 50 mln di €	0,01%		

Collocamento	Valore nominale distribuito	Fee (% v.n.d.)	Cap
Obbligazioni	Fino a 10 mln di € incluso	0,0100%	500 €
	Da 10 a 50 mln di € incluso	0,0075%	n.a.
	Da 50 a 100 mln di € incluso	0,0065%	
	Oltre 100 mln €	0,0050%	

Il corrispettivo minimo indicato (Floor), qualora previsto, viene applicato anche nel caso in cui la distribuzione non vada a buon fine e/o in caso di mancata ammissione alle negoziazioni dello strumento finanziario emesso.

Per gli strumenti finanziari distribuiti attraverso il mercato Hi-Mtf, lo Specialist non paga:

- le fee di listing o i diritti di quotazione per la successiva ammissione a negoziazione nei Segmenti Hi-Cert, Quote Driven Misto o Order Driven Obbligazionario;
- le fee di trading per i contratti eseguiti su Hi-Mtf nella fase di distribuzione.

## V.Fee di Trading

Le Fee di Trading applicabili ai Liquidity Provider variano a seconda del Segmento di Mercato o dei ruoli assunti, come di seguito indicato.

Le Fee di Trading indicate, ove non diversamente indicato, sono per singolo contratto fatturabile. Per contratti fatturabili si intendono i contratti eseguiti nella stessa seduta di negoziazione, allo stesso prezzo e originati da una singola proposta di negoziazione immessa dal Liquidity Provider. Per i contratti fatturabili denominati in valuta diversa dall'euro, il controvalore è convertito in euro utilizzando il tasso di cambio, pubblicato dalla Banca Centrale Europea (BCE) il giorno di TARGET aperto precedente la conclusione del contratto.

### Segmento Hi-Cert:

**Struttura delle Fee:** per il Segmento Hi-Cert sono previste due Linee commissionali, una che prevede una commissione fissa per ciascun singolo contratto fatturabile, una che prevede il pagamento di un abbonamento mensile e una strutturazione a scaglioni di fee per i contratti eseguiti nel mese di riferimento<sup>5</sup>.

#### Segmento Hi-Cert

Fee di Trading	Specialist	
	Linea 1 (nessuna fee mensile fissa)	Linea 2 (con fee mensile fissa)
<b>Fee mensile</b>	0 €	1.000 €
<b>Certificati a Leva e Covered Warrant</b>	2 €	
Primi 1000 contratti per mese		0,95 €
da 1001 a 5000 contratti per mese		0,75 €
da 5001 contratti per mese		0,50 €
<b>Certificati di Investimento</b>	2 €	
Primi 1000 contratti per mese		0,95 €
da 1001 a 5000 contratti per mese		0,75 €
da 5001 contratti per mese		0,50 €

Per contratti fatturabili con controvalore superiore ai 100 mila € il corrispettivo applicato viene moltiplicato per 2.

<sup>5</sup> Nel caso in cui lo Specialist non richieda esplicitamente l'applicazione della Linea 2, si applica la Linea 1. E' sempre consentito il passaggio da una linea all'altra, a valere dall'inizio del mese successivo alla richiesta di cambio profilo.



Per ciascun contratto fatturabile eseguito dopo le 17:30, al corrispettivo è aggiunta una componente addizionale di 0,50 €.

## Segmento Quote Driven Misto:

### Fee di Trading per Titoli di Stato Italiani

Controvalore contratto eseguito	Fee di Trading %
Fino a 50.000 €	0,0040%
Da 50.000,01 € fino a 250.000 €	0,0028%
Da 250.000,01 € fino a 1.000.000 €	0,0020%
Oltre 1.000.000 €	0,0010%

### Strumenti Finanziari diversi dai Titoli di Stato Italiani:

Aventi taglio minimo inferiore a 100.000 €	1,30 € / contratto
Aventi taglio minimo pari o superiore a 100.000 €	1,50 € / contratto

## Segmento Order Driven Obbligazionario:

Obbligazioni Branded Senior	euro 2,00 / contratto
Obbligazioni Branded Subordinate	euro 3,00 / contratto
Obbligazioni Eurobond	euro 1,30 / contratto

## Segmento Azionario Order Driven:

1,50 € per singolo contratto eseguito.

## Segmento RFQ (Aggressor):

### Titoli di stato italiani

- Aliquota per controvalore dell'eseguito a partire da 1.000.000 € e fino a 2.000.000 €: 0,0008%
- Aliquota per controvalore dell'eseguito oltre 2.000.000 € e fino a 5.000.000 €: 0,0005%
- Aliquota per controvalore dell'eseguito oltre 5.000.000 €: 0,0003%

### Eurobond

- Aliquota per Titoli di Stato Esteri e Sovranazionali, Obbligazioni Bancarie e Corporate,



Obbligazioni Emergenti e Strutturate:

0,005%

## **VI. Istruzioni di regolamento**

Per ciascuna istruzione di regolamento inviata a Cassa di Compensazione o alle CSDs viene applicata una commissione di 0,12 €, a titolo di rimborso spese.

Attivazione del filtro per i contratti in cui il Partecipante risulta come controparte su entrambi i lati (conto proprio vs conto terzi + conto terzi vs conto terzi): gratuita.

Con il filtro attivato, nessuna istruzione sarà oggetto di invio.

## **VII. Gestione degli errori**

Corrispettivo: 1.000 €

Il corrispettivo viene addebitato per singola richiesta di attivazione e indipendentemente dall'esito della procedura, nel mese successivo alla richiesta.

## **VIII. Informativa di mercato real time**

Al fine di incentivare la partecipazione al Mercato Hi-Mtf, la fornitura al Market Maker o Specialist dell'Informativa di Mercato real time a 5 livelli del book è gratuita.

Il corrispettivo per la fornitura dell'Informativa real time a 20 livelli del book per il Segmento Order Driven Azionario è pari a 500 € al mese.



## **IX. Fatturazione e pagamento**

A fronte dei Servizi resi, l'Operatore si impegna a pagare a Hi-Mtf Sim S.p.A. i corrispettivi indicati nel presente documento.

L'emissione della fattura avverrà su base trimestrale posticipata, entro il 15° (quindicesimo) giorno successivo alla chiusura di ciascun trimestre di riferimento, se non diversamente specificato per singola voce commissionale nel presente documento.

I corrispettivi devono essere saldati tramite bonifico bancario al ricevimento della ~~a 30 gg data~~ fattura sul seguente conto corrente bancario: IBAN: IT04H0503401616000000000464, intestato a Hi-Mtf Sim S.p.A. – Banco BPM - Agenzia 20 ; Largo Cairoli 2A; 20121 Milano. BIC SWIFT: BAPPIT21041.

### **Trattamento fiscale**

Tutti i corrispettivi si intendono IVA esenti.