



Contribuzione al Mercato Hi-Mtf attualmente in vigore a partire dal 27 aprile 2020

➤ **HI-MTF Segmento "Quote Driven Misto" - Aderente Diretto**

Contribuzioni fisse: sono stabilite nell'importo mensile di euro 1.000 (mille/00). Tale importo è comprensivo anche delle adesioni ai Segmenti Order Driven e RFQ.

I nuovi operatori¹ che aderiscono come Aderenti Diretti entro il 31 dicembre 2020 sono esentati dal pagamento dell'importo mensile per i primi dodici mesi di adesione.

Tale canone è da corrispondere con cadenza posticipata, entro il 15° (quindicesimo) giorno successivo alla chiusura di ciascun trimestre di riferimento.

Contribuzioni variabili:

Secondario

La Contribuzione per l'Aderente Diretto è determinata come segue:

- | | |
|--|---|
| - Titoli di Stato Italiani | Fino a 100.000 contratti annui eseguiti euro 0,40 / contratto |
| | Oltre 100.000 contratti annui eseguiti euro 0,30 / contratto |
| - Titoli di Stato Esteri e Obbligazioni Sovranazionali | euro 1,10 / contratto |
| - Obbligazioni Bancarie, Corporate ed Emergenti | euro 1,30 / contratto |
| - Obbligazioni Strutturate | euro 5,00 / contratto |

Collocamento

In caso di collocamento verrà corrisposta una contribuzione di esecuzione di euro 1,50 per contratto eseguito.

L'Intermediario Incaricato, nella fase di collocamento, non corrisponderà la contribuzione di esecuzione (euro 1,50/ contratto) per i contratti eseguiti in vendita a fronte dell'ordine o degli ordini immessi nell'attività di collocamento.

L'intermediario Incaricato della distribuzione degli strumenti finanziari dovrà corrispondere, una tantum, i Diritti di quotazione, descritti di seguito:

- 0.010% con cap a 500 € per obbligazioni con valore nominale distribuito inferiore ad euro 10.000.000 compresi

¹ Per nuovi operatori si intendono gli intermediari che alla data del 1° aprile 2020 non risultano essere Aderenti Diretti.



- 0.0075% per obbligazioni con valore nominale distribuito tra euro 10.000.000 ed euro 50.000.000 compresi

- 0.0065% per obbligazioni con valore nominale distribuito tra euro 50.000.000 ed euro 100.000.000 compresi

- 0.005% per obbligazioni con valore nominale distribuito oltre euro 100.000.000

In caso di collocamento e successiva quotazione sul mercato secondario il Diritto di quotazione sarà corrisposto una sola volta, secondo le modalità precedentemente descritte, in occasione della fase di collocamento.

La fatturazione avverrà con cadenza trimestrale posticipata, entro il 15° (quindicesimo) giorno successivo alla chiusura di ciascun trimestre di riferimento.

➤ **HI-MTF Segmento “Quote Driven Misto” – Market Maker**

Contribuzioni fisse: 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).

I Market Maker ammessi per la prima volta alle negoziazioni sul Mercato Hi-Mtf Segmento “Quote Driven Misto”, sono esentati dal pagamento della Contribuzione fissa per i primi dodici mesi di Adesione.

Tali importi si intendono pro-quota e sono da corrispondere con cadenza trimestrale posticipata, entro il 15° (quindicesimo) giorno successivo alla chiusura di ciascun trimestre di riferimento.

Contribuzioni variabili: sono stabilite in funzione della tipologia di strumenti finanziari negoziati secondo quanto segue.

- Titoli di Stato Italiani: la Contribuzione percentuale applicata sul controvalore dei contratti eseguiti è riassunta nella seguente tabella:

Controvalore contratto eseguito	Contribuzione percentuale
da 0 € a 50.000 €	0,0040%
oltre 50.000 € e fino a 250.000 €	0,0028%
oltre 250.000 € e fino a 1.000.000 €	0,0020%
oltre 1.000.000 €	0,0010%

- Titoli di Stato Esteri e Obbligazioni Sovranazionali euro 1,10 / contratto
- Obbligazioni Bancarie, Corporate ed Emergenti euro 1,30 / contratto
- Obbligazioni Strutturate euro 5,00 / contratto

Tali Contribuzioni variabili si intendono pro-quota e sono da corrispondere pro-quota con cadenza trimestrale posticipata, entro il 15° (quindicesimo) giorno successivo alla chiusura di ciascun trimestre di riferimento.

Inoltre, il Market Maker dovrà corrispondere una contribuzione legata ai Diritti di quotazione applicata agli strumenti per i quali ha inoltrato domanda di ammissione alla negoziazione. Le tariffe sono di seguito esposte:

- 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

L’importo relativo ai Diritti di quotazione si applica per un massimo di 250 strumenti finanziari.



Agevolazioni valide sino al 31 dicembre 2020 per i Market Maker attivi sugli Eurobond:
Ai Market Maker attivi sugli Eurobond, sino al 31 dicembre 2020 e limitatamente all'esercizio 2020,
senza il pagamento dei rispettivi diritti di quotazione, sono concesse:

- la possibilità di sostituire Eurobond quotati con altri Eurobond, specificando nella apposita domanda i titoli che si intende sostituire;
- la possibilità di richiedere l'ammissione alla negoziazione di nuovi Eurobond che comportino un incremento del numero di Eurobond quotati alla data del 1° aprile 2020.



➤ **HI-MTF Segmento “Order Driven” – Aderente Diretto/Operatore Specialista**

I. HI-MTF Segmento “Order Driven” Azioni

Contribuzioni fisse per Aderente Diretto: sono stabilite nell’ importo mensile di euro 1.000 (mille/00). Tale importo è comprensivo anche delle adesioni ai Segmenti Quote Driven Misto, Order Driven Obbligazionario e RFQ.

Tale canone è da corrispondere con cadenza trimestrale posticipata, entro il 15° (quindicesimo) giorno successivo alla chiusura di ciascun trimestre di riferimento.

Contribuzioni variabili per Aderente Diretto: verranno determinate come di seguito specificato. Si prevede che l’Aderente Diretto che richiede la quotazione di uno o più strumenti finanziari, riferibili al medesimo emittente, corrisponda:

1. un canone annuo di € 30.000 per il primo emittente;
2. un canone annuo di € 25.000 per ogni ulteriore emittente;
3. un canone annuo di € 10.000 per ogni ulteriore emittente dello stesso Gruppo;
4. un costo una tantum di € 5.000 per ogni strumento finanziario aggiuntivo del quale si chiedesse l’ammissione, riferibile al medesimo emittente;
5. un canone annuo di € 5.000 per ogni eventuale postazione di mercato;
6. un canone annuo di € 3.000 per ogni collegamento VPN al mercato;

Si prevede inoltre che ciascun Aderente Diretto corrisponda una Contribuzione di € 1,50 per singolo contratto eseguito.

Si prevede che la fatturazione avvenga come di seguito specificato. In particolare, l’Aderente Diretto che richiede la quotazione di uno o più strumenti finanziari, riferibili al medesimo emittente, corrisponda il canone di cui sopra alla data di avvio della quotazione dei nuovi strumenti finanziari o entro la fine del primo trimestre per gli strumenti finanziari già quotati. Ai fini della Contribuzione variabile di 1,50€ a contratto, l’Aderente Diretto effettuerà il pagamento con cadenza trimestrale posticipata, entro il 15° (quindicesimo) giorno successivo alla chiusura di ciascun trimestre di riferimento.



II. HI-MTF Segmento "Order Driven" Obbligazioni

Contribuzioni fisse per Aderente Diretto: sono stabilite nell' importo mensile di euro 1.000 (mille/00). Tale importo è comprensivo anche delle adesioni ai Segmenti Quote Driven Misto, Order Driven Azioni e RFQ.

Tale canone è da corrispondere con cadenza trimestrale posticipata, entro il 15° (quindicesimo) giorno successivo alla chiusura di ciascun trimestre di riferimento.

Secondario

La Contribuzione per l'Aderente Diretto/Operatore Specialista al Mercato Hi-Mtf Segmento "Order Driven" Obbligazioni è determinata come segue:

Contribuzioni fisse per Operatore Specialista:

- 15,000 € / anno per gli Operatori che ricoprono il ruolo di Market Maker sul segmento Quote Driven Misto
- 15,000 € / anno per ogni emittente sul quale intendono operare per gli Operatori che non ricoprono il ruolo di Market Maker sul segmento Quote Driven Misto. Tale tariffa prevede un CAP a 75,000 €.

Contribuzioni variabili: verranno determinate come di seguito specificato.

Aderente Diretto	Obbligazioni Branded	euro 1,50 / contratto
	Obbligazioni Eurobond	euro 0,80 / contratto
Operatore Specialista	Obbligazioni Branded Senior	euro 2,00 / contratto
	Obbligazioni Branded Subordinate	euro 3,00 / contratto
	Obbligazioni Eurobond	euro 1,30 / contratto

Si prevede che l'Aderente Diretto possa richiedere:

- a) un canone annuo di € 5.000 per ogni eventuale postazione di mercato;
- b) un canone annuo di € 3.000 per ogni collegamento VPN al mercato



Inoltre, l'Aderente Diretto e l'Operatore Specialista dovrà corrispondere una contribuzione legata ai Diritti di quotazione applicata agli strumenti per i quali ha inoltrato domanda di ammissione alla negoziazione. Le tariffe sono di seguito esposte:

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 1200 €

*In aggiunta a tali tariffe è prevista una tariffa di listing di euro 1.000 una tantum per le Obbligazioni Subordinate, la cui richiesta di quotazione è successiva al 1° agosto 2018.

Diritti per Quotazioni Massive:

- 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 €

Opzionale Servizio anagrafica Titoli euro 14/anno per strumento finanziario quotato.

La fatturazione avverrà con cadenza trimestrale posticipata, entro il 15° (quindicesimo) giorno successivo alla chiusura di ciascun trimestre di riferimento.

Collocamento

In caso di collocamento verrà corrisposta una contribuzione di esecuzione di euro 1,50 per contratto eseguito.

L'Intermediario Incaricato, nella fase di collocamento, non corrisponderà la contribuzione di esecuzione (euro 1,50/ contratto) per i contratti eseguiti in vendita a fronte dell'ordine o degli ordini immessi nell'attività di collocamento.

L'intermediario Incaricato della distribuzione degli strumenti finanziari dovrà corrispondere, una tantum, i Diritti di quotazione, descritti di seguito:

- 0.010% con cap a 500 € per obbligazioni con valore nominale distribuito inferiore ad euro 10.000.000 compresi
- 0.0075% per obbligazioni con valore nominale distribuito tra euro 10.000.000 ed euro 50.000.000 compresi



- 0.0065% per obbligazioni con valore nominale distribuito tra euro 50.000.000 ed euro 100.000.000 compresi
- 0.005% per obbligazioni con valore nominale distribuito oltre euro 100.000.000

In caso di collocamento e successiva quotazione sul mercato secondario il Diritto di quotazione sarà corrisposto una sola volta, secondo le modalità precedentemente descritte, in occasione della fase di collocamento.

La fatturazione avverrà con cadenza trimestrale posticipata, entro il 15° (quindicesimo) giorno successivo alla chiusura di ciascun trimestre di riferimento.



➤ HI-MTF Segmento “RFQ” – Proposal

Contribuzioni fisse: sono stabilite nell’importo mensile di euro 1.000 (mille/00).

Tale importo è comprensivo anche delle adesioni ai Segmenti Quote Driven Misto e Order Driven, segmento Obbligazioni e Azioni.

Tale canone è da corrispondere con cadenza trimestrale posticipata, entro il 15° (quindicesimo) giorno successivo alla chiusura di ciascun trimestre di riferimento.

Contribuzioni variabili: sono stabilite in funzione della tipologia degli strumenti finanziari secondo quanto segue:

- Titoli di stato italiani

- Aliquota per controvalore dell’eseguito a partire da euro 1.000.000 e fino ad euro 2.000.000: 0.0008%
- Aliquota per controvalore dell’eseguito oltre euro 2.000.000 e fino ad euro 5.000.000: 0.0005%
- Aliquota per controvalore dell’eseguito oltre euro 5.000.000: 0,0003%

- Eurobond

- Aliquota per Titoli di Stato Esteri e Sovranazionali: 0.005%
- Aliquota per Obbligazioni Bancarie e Corporate: 0.005%
- Aliquota per Obbligazioni Emergenti e Strutturate: 0.005%

E’ prevista una contribuzione mensile pari ad Euro 500,00 per ogni utenza abilitata all’utilizzo della postazione / interfaccia buy-side richiesta al Mercato da parte dell’Operatore Proposal.

Ogni utenza aggiuntiva, rispetto alla prima e fino alla terza, ha un costo mensile di Euro 500,00. La quarta e la quinta utenza sono gratuite. Le utenze successive alla quinta seguono lo schema di contribuzione mensile poc’anzi descritto.

Ciascuna utenza dà diritto all’abilitazione sia di conto proprio, sia di conto terzi.

La fatturazione avverrà con cadenza trimestrale posticipata, entro il 15° (quindicesimo) giorno successivo alla chiusura di ciascun trimestre di riferimento



➤ HI-MTF Segmento “RFQ” - Aggressor

Contribuzioni fisse: per gli operatori “Aggressor” è prevista una quota fissa annuale pari ad Euro 30.000 (trentamila/00) da corrispondere, con cadenza trimestrale posticipata, entro il 15° (quindicesimo) giorno successivo alla chiusura di ciascun trimestre di riferimento. Per gli operatori “Aggressor”, che operano sul segmento Quote Driven Misto come Market Maker, non è prevista alcuna quota fissa di adesione al segmento.

Contribuzioni variabili: sono stabilite a seconda della tipologia di strumento finanziario come di seguito specificato e saranno da corrispondere, con cadenza trimestrale posticipata, entro il 15° (quindicesimo) giorno successivo alla chiusura di ciascun trimestre di riferimento.

Titoli di stato italiani

- Aliquota per controvalore dell’eseguito a partire da Euro 1.000.000 e fino ad Euro 2.000.000
0,0008%
- Aliquota per controvalore dell’eseguito oltre Euro 2.000.000 e fino ad Euro 5.000.000
0,0005%
- Aliquota per controvalore dell’eseguito oltre Euro 5.000.000
0,0003%

Eurobond

- Aliquota per Titoli di Stato Esteri e Sovranazionali
0,005%
- Aliquota per Obbligazioni Bancarie e Corporate
0,005%
- Aliquota per Obbligazioni Emergenti e Strutturate
0,005%



➤ **Fornitura e utilizzo dell'informativa di Hi-Mtf**

Per la fornitura e utilizzo dell'informativa di Hi-Mtf sono previste le seguenti fee mensili:

SEGMENTO DI MERCATO	FEE/mese
Hi-Mtf Quote Driven Misto	300,00 €
Hi-Mtf Order Driven Obbligazioni	

SEGMENTO DI MERCATO	FEE/mese
Hi-Mtf Quote Driven Misto	1000,00 €
Hi-Mtf Order Driven Obbligazioni	
Hi-Mtf Order Driven Azioni	

SEGMENTO DI MERCATO	FEE/mese
Hi-Mtf Order Driven Azioni – Book a 20 livelli	500,00 €

SEGMENTO DI MERCATO	FEE/mese
Hi-Mtf RFQ	300,00 €