

10 August 2023

MN_08/2023

Variazioni ai corrispettivi

All'attenzione di:	ICP, DCP
Priorità:	Media
Oggetto:	Variazioni ai corrispettivi

Gentile cliente,

la informiamo che Euronext Securities Milan apporta le seguenti modifiche ai corrispettivi applicati agli intermediari con decorrenza 1° ottobre 2023:

1. Servizio di tenuta centralizzata dei conti

Viene introdotto un canone mensile di € 350,00 per la nuova tipologia di conto titoli *French registered*.

2. Servizio di liquidazione in T2S

Viene introdotta una struttura di corrispettivi di regolamento applicata alle istruzioni di regolamento relative ad attività di controparte centrale. I corrispettivi per istruzioni di regolamento con *enrichment* sono applicabili all'attività di controparte centrale per cui la CCP si avvale della funzione di valorizzazione (c.d. *enrichment*) del servizio X-TRM.

	Corrispettivo
Regolamento istruzioni senza <i>enrichment</i>	0,22
Regolamento istruzioni con <i>enrichment</i>	0,34
Riproposizione giornaliera istruzioni di regolamento senza <i>enrichment</i>	0,22
Riproposizione giornaliera istruzioni di regolamento con <i>enrichment</i>	0,34
Regolamento istruzione generata per auto-collateralizzazione con banca centrale	0,05

This publication is for information purposes only and is not a recommendation to engage in investment activities. This publication is provided "as is" without representation or warranty of any kind. Whilst all reasonable care has been taken to ensure the accuracy of the content, Euronext does not guarantee its accuracy or completeness. Euronext will not be held liable for any loss or damages of any nature ensuing from using, trusting or acting on information provided. No information set out or referred to in this publication shall form the basis of any contract. The creation of rights and obligations in respect of financial products that are traded on the exchanges operated by Euronext's subsidiaries shall depend solely on the applicable rules of the market operator. All proprietary rights and interest in or connected with this publication shall vest in Euronext. No part of it may be redistributed or reproduced in any form without the prior written permission of Euronext.

Euronext refers to Euronext N.V. and its affiliates. Information regarding trademarks and intellectual property rights of Euronext is located at <https://www.euronext.com/terms-use>.

© 2022, Euronext N.V. - All rights reserved.

	Corrispettivo
Regolamento istruzione generata per auto-collateralizzazione con banca di pagamento	0,05

Con riferimento ai corrispettivi di regolamento applicabili per il regolamento di istruzioni relative ad attività di controparte centrale viene introdotto un meccanismo di *rebate*: in caso di volumi annui fatturati di istruzioni di regolamento in T2S che raggiungano la soglia di 10 milioni viene applicato uno sconto mediante restituzione (*rebate*) del 45% dei corrispettivi fatturati per le istruzioni di regolamento cross-CSD in T2S aventi ad oggetto titoli per cui Euronext Securities Milan riveste il ruolo di *Investor CSD*. Nel conteggio dei volumi delle istruzioni di regolamento fatturate per il raggiungimento della soglia che dà diritto al *rebate* sono considerate le istruzioni di regolamento con e senza *enrichment* mentre sono escluse le riproposizioni e le istruzioni di regolamento per auto-collaterale.

Il *rebate* viene riconosciuto nella fatturazione delle competenze del mese di gennaio sui corrispettivi fatturati da Euronext Securities Milan per l'anno precedente.

Per l'anno 2023 la soglia di volumi di istruzioni di regolamento fatturati per il riconoscimento del *rebate* è riferita al periodo da ottobre 2023 a dicembre 2023 ed è pari a 2,5 milioni di istruzioni di regolamento in T2S fatturate.

Rimangono applicabili alle CCP per l'attività di controparte centrale il recupero costi T2S secondo le vigenti modalità nonché gli ulteriori corrispettivi di regolamento.

Per effetto dell'introduzione di corrispettivi di regolamento applicati alle CCP per attività di controparte centrale, il *rebate* sui corrispettivi applicati agli intermediari introdotto con decorrenza 1° luglio 2023 verrà applicato da Euronext Securities Milan alle CCP per l'anno 2023 come di seguito riportato:

- sui corrispettivi di regolamento fatturati per i mesi da luglio 2023 a settembre 2023, considerando il periodo da gennaio 2023 a settembre 2023 per il conteggio dei volumi di istruzioni di regolamento in T2S globalmente fatturati per il raggiungimento dei volumi come di seguito ricalcolati su base pro-rata.

<i>Rebate</i> (%)	Volumi di istruzioni di regolamento in T2S fatturati globalmente da Euronext Securities (Milano, Porto e Copenaghen) da gennaio a settembre 2023
2,5%	Da 3,75 milioni a 9 milioni
5%	Oltre 9 milioni

- sui corrispettivi di regolamento fatturati per i mesi da ottobre 2023 a dicembre 2023, considerando il periodo da ottobre 2023 a dicembre 2023 per il conteggio dei volumi di istruzioni di regolamento in T2S globalmente fatturati per il raggiungimento dei volumi come di seguito ricalcolati su base pro-rata. Per quest'ultimo conteggio per Euronext Securities Milan verranno considerati i volumi fatturati per il regolamento di istruzioni relative ad attività diversa da controparte centrale.

<i>Rebate</i> (%)	Volumi di istruzioni di regolamento in T2S fatturati globalmente da Euronext Securities (Milano, Porto e Copenaghen) da ottobre a dicembre 2023
2,5%	Da 1,25 milioni a 3 milioni

5% Oltre 3 milioni

Il prospetto aggiornato dei corrispettivi applicati agli intermediari è stato pubblicato in data odierna nella sezione "[Membership](#)" del sito di Euronext Securities Milan.

Per ulteriori informazioni la preghiamo di contattare il Vostro Relationship Manager:

Sales & Relationship Management

E: MTsalesteam@euronext.com