

# CASSA DI COMPENSAZIONE E GARANZIA

Corrispettivi per il Sistema di  
Garanzia a Controparte Centrale

In vigore dal 1 MARZO 2021



**CC&G**

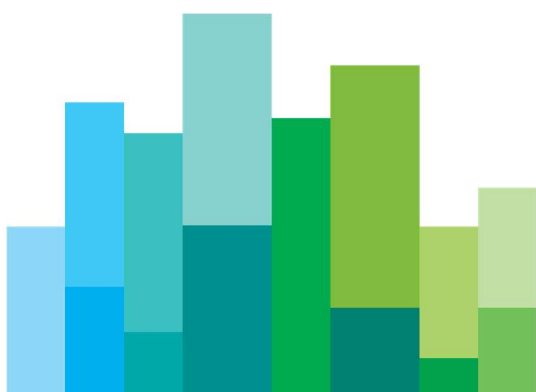
A EURONEXT COMPANY

# SOMMARIO

<b>1. QUOTE ANNUE DI ADESIONE .....</b>	<b>4</b>
1.1 Quote annue ordinarie.....	5
1.2 Quote annue ridotte .....	5
1.3 Agevolazioni .....	6
<b>2. GARANZIE .....</b>	<b>7</b>
2.1 Commissioni su titoli depositati a garanzia .....	8
2.2 Misura del tasso di interesse sul contante depositato.....	8
<b>3. COMPARTI DERIVATI.....</b>	<b>9</b>
3.1 Commissioni di Clearing .....	10
3.2 Commissioni di consegna .....	11
3.3 Commissioni di esercizio .....	12
3.4 Commissioni di trasferimento e di rettifica .....	12
<b>4. COMPARTO AZIONARIO .....</b>	<b>14</b>
4.1 Commissioni di Clearing .....	15
4.2 MAC .....	15
<b>5. COMPARTO OBBLIGAZIONARIO.....</b>	<b>16</b>
<b>5.1 Mercati Wholesale .....</b>	<b>17</b>
5.1.1 Commissioni di Clearing .....	17
5.1.2 MAC .....	17
5.1.3 Agevolazioni .....	17
<b>5.2 Mercati Retail .....</b>	<b>18</b>
5.2.1 Commissioni di Clearing.....	18
5.2.2 MAC .....	18
<b>6. COMPARTO OBBLIGAZIONARIO ICSD .....</b>	<b>19</b>
6.1 Commissioni di Clearing .....	20
6.2 Commissioni di Settlement .....	20
6.3 MAC .....	20
<b>7. INFRASTRUTTURA TECNOLOGICA.....</b>	<b>21</b>
7.1 ICWS .....	22
7.2 FTP / SFTP.....	22
7.3 BCS.....	23
7.3.1 BCS-WS .....	23

7.3.2 BCS-API.....	24
<b>8. ALTRE COMMISSIONI .....</b>	<b>25</b>
<b>8.1 Sottoconti per i Comparti Derivati .....</b>	<b>26</b>
8.1.1 Canone di tenuta sottoconto .....	26
8.1.2 Calcolo dei Margini per singolo sottoconto .....	26
<b>8.2 Conti Segregati.....</b>	<b>26</b>
<b>8.3 Calcolo dei Margini per singolo Comparto.....</b>	<b>27</b>
<b>8.4 Servizio Report e Data File per i Clienti .....</b>	<b>27</b>
<b>8.5 Commissioni su Fail e Buy In dei Comparti Azionario e Derivati Azionari</b>	<b>27</b>
<b>8.6 Commissioni su ritardata copertura.....</b>	<b>28</b>
<b>8.7 Report storici.....</b>	<b>28</b>
<b>8.8 Altri servizi .....</b>	<b>29</b>
<b>9. REGIME FISCALE (IVA).....</b>	<b>30</b>

# 1. QUOTE ANNUE DI ADESIONE



La quota viene addebitata pro-rata (calcolata dal mese di adesione al termine dell'esercizio<sup>1</sup>) all'atto dell'adesione. Successivamente la quota verrà addebitata per intero all'inizio di ogni esercizio. La quota del Cliente Negoziatore è dovuta dal Partecipante Generale.

## 1.1 Quote annue ordinarie

	Partecipanti Generali	Partecipanti Individuali	Clienti Negoziatori
<b>Comparto Azionario</b>	€ 15.000	€ 7.500	€ 3.750
<b>Comparto Derivati Azionari</b>	€ 30.000	€ 15.000	€ 7.500
<b>Comparto Derivati dell'Energia</b>	€ 10.000	€ 5.000	€ 2.500
<b>Comparto Derivati su Commodities Agricole</b>	-	-	-
<b>Comparto Obbligazionario</b>	-	-	-
<b>Comparto Obbligaz. ICSD</b>	-	-	-

## 1.2 Quote annue ridotte

	Partecipanti Generali	Partecipanti Individuali	Clienti Negoziatori
<b>Comparti Azionario e Derivati Azionari</b>	€ 40.000	€ 20.000	€ 10.000
<b>Comparti Azionario, Derivati Azionari e dell'Energia</b>	€ 40.000	€ 20.000	€ 10.000
<b>Comparti Derivati Azionari e dell'Energia</b>	€ 30.000	€ 15.000	€ 7.500

<sup>1</sup> L'esercizio sociale coincide con l'anno solare; la quota annuale di adesione viene addebitata il primo giorno lavorativo del mese di febbraio.

## 1.3 Agevolazioni

Sui comparti dove è prevista la quota annuale di adesione sono applicate le seguenti agevolazioni:

1. Gli intermediari ammessi ai comparti Azionario, Derivati Azionari e Derivati dell'Energia beneficiano della riduzione pari al 50% della quota annua di adesione per un periodo di 12 mesi dalla data della nuova adesione;
2. Gli intermediari ammessi in qualità di Cliente Negoziatore al comparto Derivati dell'Energia beneficiano della riduzione pari al 100% della quota annua di adesione per un periodo di 12 mesi dalla data della nuova adesione.

Le quote di adesione sono applicate per intero al termine del periodo di agevolazione.

# 2. GARANZIE



## 2.1 Commissioni su titoli depositati a garanzia

La commissione è pari allo 0,015% per mese, calcolata sulla media dei saldi giornalieri dei titoli depositati su ciascun conto nel mese di riferimento. Ai fini del saldo si considera per i titoli azionari il valore di mercato e per i titoli di Stato il valore nominale.

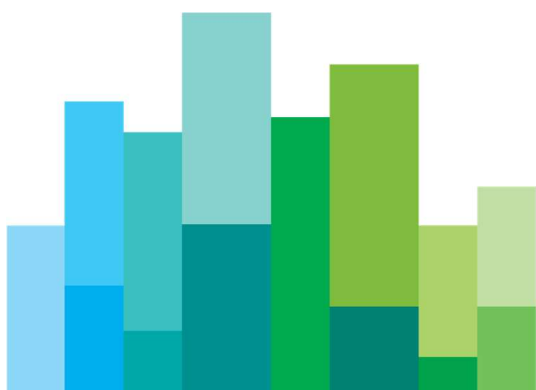
## 2.2 Misura del tasso di interesse sul contante depositato

Gli interessi sul contante depositato a titolo di Margini sono calcolati sulla base del tasso €STR meno 21,5 punti base.

Gli interessi sul contante depositato a titolo di Default Fund sono calcolati sulla base del tasso €STR meno 16,5 punti base.



# 3. COMPARTI DERIVATI



## 3.1 Commissioni di Clearing

Le commissioni, se non diversamente specificato, si intendono per lotto compensato.

	Commissione		Commissione MM		Commiss. LP	CAP	
	Aggressivi	Passivi	Aggressivi	Passivi		Standard	MM
<b>Futures su FTSE MIB</b>	€ 0,25	-	-	-	-	-	-
<b>Futures su FTSE MIB Dividend</b>	€ 0,25	-	-	-	-	-	-
<b>Mini Futures su FTSE MIB</b>	€ 0,15	-	-	-	-	-	-
<b>Micro Futures su FTSE MIB</b>	€ 0,06	-	-	-	-	-	-
<b>Futures su FTSE Italia PIR Mid Cap TR</b>	€ 0,20	-	-	-	-	-	-
<b>Futures su azioni <sup>(1)</sup></b>	€ 0,11	-	-	-	-	€ 110,00	-
<b>Dividend Futures su Azioni (moltiplicatore 1.000) <sup>(2)</sup></b>	€ 0,10	-	€0,05	-	-	€ 50,00	€ 25,00
<b>Dividend Futures su Azioni (moltiplicatore 10.000) <sup>(3)</sup></b>	€ 0,50	-	€ 0,25	-	-	€ 50,00	€ 50,00
<b>Opzioni su Azioni <sup>(4)</sup></b>	€ 0,10	-	-	-	-	€ 100,00	-
<b>Opzioni su FTSE MIB <sup>(5)</sup></b>	€ 0,30	-	-	-	-	-	-
<b>Futures su energia elettrica <sup>(6)</sup></b>	€/MWh 0,004	€/MWh 0,000	€/MWh 0,002	€/MWh 0,000	-	-	-
<b>Futures su grano duro <sup>(7)</sup></b>	€/t 0,20	-	€/t 0,10	-	€/t 0,15	-	-

<sup>(1)</sup> (i) La commissione si applica sui contratti con sottostante su azioni italiane e paneuropee; (ii) commissione intera per ciascun lotto - per i primi 1.000 lotti di ogni transazione - commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente; (iii) per ogni singola transazione conclusa con un numero di contratti standard compreso tra 5 e 25, viene applicato un corrispettivo di transazione fisso pari a € 0,55;

<sup>(2)</sup> (i) Commissione intera per ciascun lotto - per i primi 500 lotti di ogni transazione - commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente; (ii) per i Market Maker commissione ridotta del 50%;

<sup>(3)</sup> (i) Commissione intera per ciascun lotto - per i primi 100 lotti di ogni transazione - commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente; (ii) per i Market Maker, commissione intera per

ciascun lotto – per i primi 200 lotti di ogni transazione – commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente;

- (4) (i) La commissione si applica sulle opzioni all'europea, all'americana e sulle scadenze settimanali; (ii) commissione intera per ciascun lotto - per i primi 1.000 lotti di ogni transazione - commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente;
- (5) (i) La commissione si applica anche sulle scadenze settimanali; Commissione intera per ciascun lotto - per i primi 100 lotti di ogni transazione - commissione ridotta del 50% per ogni lotto eccedente;
- (6) (i) La commissione si applica sui contratti baseload e peakload con consegna in Italia; (ii) per i Market Maker commissione ridotta del 50% sui contratti compensati generati da ordini/quotazioni aggressivi - commissione ridotta del 100% sui contratti compensati generati da ordini/quotazioni passivi; (iii) sui contratti generati da ordini internal cross e committed cross commissione pari a €/MWh 0,002 - Market Maker €/MWh 0,0015;
- (7) (i) Per i Market Maker commissione ridotta del 50%; (ii) per i Liquidity Provider commissione ridotta del 25%.

## 3.2 Commissioni di consegna

Le commissioni, se non diversamente specificato, si intendono per lotto consegnato/ritirato.

	Commissione	CAP
<b>Futures su Azioni physically settled</b> <sup>(1)</sup>	€ 0,36	€ 900,00
<b>Futures su Azioni cash settled</b> <sup>(2)</sup>	€ 0,36	€ 360,00
<b>Dividend Futures su Azioni (moltiplicatore 1.000)</b> <sup>(3)</sup>	€ 0,30	€ 150,00
<b>Dividend Futures su Azioni (moltiplicatore 10.000)</b> <sup>(4)</sup>	€ 1,50	€ 150,00
<b>Futures su FTSE MIB</b>	€ 0,50	-
<b>Futures su FTSE MIB Dividend</b>	€ 0,50	-
<b>Futures FTSE Italia PIR Mid Cap TR</b>	€ 0,50	-
<b>Mini Futures su FTSE MIB</b>	€ 0,30	-
<b>Micro Futures su FTSE MIB</b>	€ 0,15	-
<b>Futures su energia elettrica</b> <sup>(5)</sup>	€/MWh 0,002	-
<b>Futures su grano duro</b> <sup>(6)</sup>	€/t 0,50	-

- (1) (i) La commissione si applica sui contratti con sottostante su azioni italiane e paneuropee; (ii) Commissione intera per ciascun lotto in consegna/ritiro – per i primi 2.500 lotti di ogni singolo sottostante – commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente;
- (2) (i) La commissione si applica sui contratti con sottostante su azioni italiane e paneuropee; (ii) commissione intera per ciascun lotto in consegna/ritiro - per i primi 1.000 lotti di ogni singolo sottostante - commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente;
- (3) (i) La commissione si applica sui contratti con sottostante su azioni italiane e paneuropee; (ii) commissione intera per ciascun lotto in consegna/ritiro - per i primi 500 lotti di ogni singolo sottostante - commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente;

- (4) (i) La commissione si applica sui contratti con sottostante su azioni italiane e paneuropee; (ii) commissione intera per ciascun lotto in consegna/ritiro – per i primi 100 lotti di ogni singolo sottostante – commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente;
- (5) La commissione si applica sui contratti baseload e peakload con consegna in Italia, in caso di esercizio di opzione di consegna fisica;
- (6) E' inoltre applicata una commissione di 15€ per ogni contratto regolato;

### 3.3 Commissioni di esercizio

Le commissioni, se non diversamente specificato, si intendono per lotto esercitato/assegnato. Le funzioni di esercizio anticipato e di esercizio a scadenza sono esercitabili tramite BCS o in subordine inviando il modulo previsto per il tramite di ICWS.

	Commissione
<b>Opzioni su Azioni</b> <sup>(1)</sup>	€ 0,15
<b>Opzioni su FTSE MIB</b> <sup>(2)</sup>	€ 0,50

- (1) (i) La commissione si applica sulle opzioni all'europea, all'americana e sulle scadenze settimanali; funzione di BCS "Early exercise" attivabile dal menu "Positions"; funzione di BCS "Ex by EX" attivabile dal menu "Expiry";
- (2) (i) La commissione si applica anche sulle scadenze settimanali; (ii) funzione di BCS "Ex by EX" attivabile dal menu "Expiry".

### 3.4 Commissioni di trasferimento e di rettifica

Le commissioni di trasferimento sono addebitate a entrambe le controparti titolari del prodotto trasferito. Tutte le funzioni sotto indicate sono esercitabili tramite BCS o in subordine inviando il modulo previsto per il tramite di ICWS. Alle richieste pervenute via ICWS, si applicano le commissioni maggiorate amministrative, solo se CC&G non rende disponibile l'Infrastruttura Tecnologica BCS.

	Commissione	CAP	Commissione Amministrativa
<b>Trasferimento Posizioni <sup>(1)</sup></b>			
Futures e Opzioni su Derivati Azionari	€ 0,30	€ 200	€ 4,0
Futures Derivati dell'Energia	€/MWh 0,004	€ 500	€/MWh 0,06
Futures Derivati su Commodities Agricole	€/t 0,20	€ 500	€/t 4,0
<b>Trasferimento Contratti da "T+1" a "T+10" al Prezzo di Esecuzione <sup>(2)</sup></b>			
Futures e Opzioni su Derivati Azionari	€ 0,30	€ 200	€ 4,0
Futures Derivati dell'Energia	€/MWh 0,004	€ 500	€/MWh 0,06
Futures Derivati su Commodities Agricole	€/t 0,20	€ 500	€/t 4,0
<b>Rettifica di Posizioni Lorde in Conto Terzi <sup>(3)</sup></b>			
Futures e Opzioni su Derivati Azionari	€ 0,25	-	€ 4,0
Futures Derivati dell'Energia	€/MWh 0,004	-	€/MWh 0,06
Futures Derivati su Commodities Agricole	€/t 0,20	-	€/t 4,0
<b>Give-Up Internazionale (Trasferimento Contratti "TD") <sup>(4)</sup></b>			
Futures e Opzioni su Derivati Azionari	-	-	€ 4,0
Futures Derivati dell'Energia	-	-	€/MWh 0,06
Futures Derivati su Commodities Agricole	-	-	€/t 4,0
<b>Rettifica dei Codici di Apertura/Chiusura in Conto Terzi <sup>(5)</sup></b>			
Futures e Opzioni su Derivati Azionari	-	-	€ 4,0
Futures Derivati dell'Energia	-	-	€/MWh 4,0
Futures Derivati su Commodities Agricole	-	-	€/t 4,0
<b>Rettifica di Posizioni Lorde in Conto Terzi a T+1 <sup>(6)</sup></b>			
	<b>Entro le 13:00 <sup>(7)</sup></b>	<b>Oltre le 13:00</b>	
Futures su Derivati Azionari	€ 0,00	€ 0,25	€ 4,0
Futures Derivati dell'Energia	€ 0,00	€/MWh 0,004	€/MWh 0,06
Futures Derivati su Commodities Agricole	€ 0,00	€/t 0,20	€/t 4,0

(1) Funzione di BCS "Transfer" e "Subaccount change", attivabili dal menu "Positions"; i futures sono trasferiti al prezzo di regolamento giornaliero mentre le opzioni sono trasferite a prezzo zero;

(2) Funzione di BCS "Transfer" e "Client code change", attivabili dal menu "Trades";

(3) Funzione di BCS "Rectify" del menu "Positions";

(4) Funzione di BCS "International give-up", attivabile dal menu "Trades", funzione "Rectify client code" attivabile dal menu "Rectify";

(5) Funzione di BCS "Open/Close change" del menu "Trades" e funzione "Rectify open/close" attivabile dal menu "Rectify";

(6) Funzione di BCS "Rectify open/close" attivabile dal menu "Rectify";

(7) Le rettifiche sono gratuite se operate entro l'orario indicato per un ammontare non superiore al numero di contratti negoziati in "Open" nel giorno precedente per le rettifiche in "decrease", e non superiore al numero di contratti negoziati in "close" nel giorno precedente per le rettifiche in "Increase".

# 4. COMPARTO AZIONARIO



## 4.1 Commissioni di Clearing

Le commissioni si intendono per singola transazione e sono regressive secondo gli scaglioni mensili di seguito indicati. Il contatore delle transazioni viene azzerato all'inizio del mese

Scaglioni mensili	Commissione	Sub Totale commissione nello scaglione
<b>Da 1 a 84.000</b>	€ 0,165	€ 13.860,00
<b>Da 84.001 a 166.000</b>	€ 0,150	€ 12.300,00
<b>Da 166.001 a 291.000</b>	€ 0,095	€ 11.875,00
<b>Da 291.001 a 460.000</b>	€ 0,060	€ 10.140,00
<b>Da 460.001 a 710.000</b>	€ 0,030	€ 7.500,00
<b>Da 710.001 a 1.250.000</b>	€ 0,010	€ 5.400,00
<b>Oltre 1.250.000</b>	€ 0,005	€ -

I mercati attualmente garantiti da CC&G nel comparto azionario sono: MTA, MIV, ETFplus, Bit eq MTF (considerati come unico mercato ai fini dell'applicazione della MAC).

## 4.2 MAC

È prevista l'applicazione di una commissione mensile minima di clearing, Minimum Activity Charge (MAC). La MAC, pari a € 125, si applica per Partecipante per mercato, qualora le commissioni di clearing risultassero inferiori a tale valore di soglia.

# 5. COMPARTO OBBLIGAZIONARIO





## 5.1 Mercati Wholesale

### 5.1.1 Commissioni di Clearing

Le commissioni per i Contratti a "Pronti" si intendono per milione di controvalore negoziato, per i Contratti "Pronti contro Termine" si intendono sul valore nominale negoziato e in base alla durata del contratto.

	Commissione
<b>Contratti a "Pronti" <sup>(1)</sup></b>	€ 0,40 per mln di ctv negoziato
<b>Contratti di "Pronti contro Termine" <sup>(1)</sup></b>	0,002% in ragione d'anno sul valore nominale

<sup>(1)</sup> I mercati wholesale attualmente garantiti da CC&G sono MTS Italia/EuroMTS (considerati come unico mercato ai fini dell'applicazione delle MAC) e ICAP Brokertec.

Ai contratti di Pronti contro Termine viene inoltre applicata una commissione di € 2,50 per transazione oltre alla commissione ad valorem.

### 5.1.2 MAC

È prevista l'applicazione di una commissione mensile minima di clearing, Minimum Activity Charge (MAC), variabile in relazione al numero dei mercati collegati:

	Partecipanti Generali	Partecipanti Individuali	Clients Negoziatori <sup>(1)</sup>
<b>Un Mercato Collegato</b>	€ 3.000	€ 3.000	€ 1.000
<b>Più Mercati Collegati</b>	€ 3.500	€ 3.250	€ 1.125

<sup>(1)</sup> La MAC è dovuta dal Partecipante Generale per ciascun Cliente Negoziatore.

La MAC si applica per Partecipante, qualora le Commissioni di clearing risultassero inferiori ai valori di soglia indicati.

### 5.1.3 Agevolazioni

Gli Intermediari ammessi al comparto Obbligazionario mercati wholesale in qualità di Partecipanti Individuali beneficeranno di una commissione mensile fissa pari a euro 1.500 per un periodo di 12 mesi, dalla data di adesione, in sostituzione dell'applicazione dei corrispettivi ordinari.

Al termine del periodo di agevolazione verranno applicati i corrispettivi ordinari.

## 5.2 Mercati Retail

### 5.2.1 Commissioni di Clearing

Le commissioni si intendono per singola transazione.

	Commissione
<b>Singola Transazione <sup>(1)</sup></b>	€ 0,23

<sup>(1)</sup> I mercati retail attualmente garantiti da CC&G sono il segmento DomesticMOT del MOT, EuroTLX e Hi-MTF (per i soli titoli che regolano in T2S).

### 5.2.2 MAC

È prevista l'applicazione di una commissione mensile minima di clearing, Minimum Activity Charge (MAC), variabile in relazione al numero dei mercati collegati:

- Un mercato collegato: € 125 mensili;
- Più di un mercato collegato: € 250 mensili.

La MAC si applica per Partecipante, qualora le commissioni di clearing risultassero inferiori ai valori di soglia indicati.

# 6. COMPARTO OBBLIGAZIONARIO ICSD



## 6.1 Commissioni di Clearing

Le commissioni si intendono per singola transazione.

	Commissione
<b>Singola Transazione <sup>(1)</sup></b>	€ 0,20

<sup>(1)</sup> I mercati attualmente garantiti da CC&G sono: i segmenti EuroMOT ed ExtraMOT del MOT, EuroTLX e Hi-MTF (per i soli titoli che regolano sui Servizi di Liquidazione gestiti da soggetti esteri).

## 6.2 Commissioni di Settlement

La commissione di settlement si applica per singola istruzione inviata da CC&G a Euroclear Bank.

	Commissione
<b>Singola istruzione inviata in liquidazione</b>	€ 1,30

## 6.3 MAC

È prevista l'applicazione di una commissione mensile minima di clearing, Minimum Activity Charge (MAC), variabile in relazione al numero dei mercati collegati:

- Un mercato collegato: € 125 mensili;
- Più di un mercato collegato: € 250 mensili.

La MAC si applica per Partecipante, qualora le Commissioni di clearing risultassero inferiori ai valori di soglia indicati.

# 7. INFRASTRUTTURA TECNOLOGICA



Per i servizi ICWS, versione web e FTP (SFTP), e BCS, versione Work Station e API, è dovuto un canone mensile.

## 7.1 ICWS

Il servizio ICWS è obbligatorio per i Partecipanti Diretti e per i Clienti Negoziatori dei Comparti Derivati. Prevede un'unica configurazione con le seguenti funzioni:

- ✓ Consultazione del Public Data Service;
- ✓ Consultazione di Report e Data File (per il Cliente Negoziatore solo se autorizzato dal proprio Partecipante Generale);
- ✓ Consultazione dei dati contabili relativi ai Default Fund (per il solo Partecipante Diretto);
- ✓ L'invio dei moduli dispositivi.

	Canone Mensile
<b>ICWS <sup>(1)</sup></b>	€ 300
<b>ICWS aggiuntiva <sup>(2)</sup></b>	€ 100

<sup>(1)</sup> (i) Il canone comprende due utenze; (ii) non si applica ai Partecipanti che hanno già sottoscritto la BCS;

<sup>(2)</sup> (i) Il canone comprende una utenze; (ii) non si applica ai Partecipanti che hanno già sottoscritto la BCS.

## 7.2 FTP / SFTP

Il servizio FTP / SFTP è opzionale. Per i Clienti Negoziatori, il servizio dà accesso al Public Data Service.

	Canone Mensile	Users/Indirizzi IP
<b>FTP</b>	€ 100	1 User
<b>SFTP standard</b>	€ 100	16 Indirizzi IP
<b>SFTP plus</b>	€ 200	256 Indirizzi IP
<b>SFTP unlimited</b>	€ 300	Indirizzi IP illimitati

## 7.3 BCS

Il servizio BCS prevede diverse configurazioni e funzionalità a seconda del comparto per il quale viene utilizzato.

Per i comparti derivati la BCS prevede le seguenti configurazioni:

- ✓ BCS Standard: a seconda del profilo di partecipazione, consente le funzioni di trade allocation come l'esercizio anticipato e per eccezione, il close-out, il trasferimento di posizioni, trasferimento di contratto ed il give-up;
- ✓ BCS Plus: oltre alle funzioni della standard, consente il give-out e take-up automatizzato;
- ✓ BCS Premium: oltre alle funzioni della standard e della plus, consente l'accesso alle funzioni di risk management con la possibilità di impostare delle soglie di controllo su posizioni, contratti e margini, nonché di ricevere allarmi in caso di superamento di tali soglie.

Per i comparti cash la BCS prevede le seguenti configurazioni:

- ✓ BCS Standard: prevede le funzioni di visualizzazione dei contratti compensati e posizioni nette in tempo reale;
- ✓ BCS Premium: oltre alle funzioni della standard, consente l'accesso alle funzioni di risk management con la possibilità di impostare delle soglie di controllo su posizioni, contratti e margini, nonché di ricevere allarmi in caso di superamento di tali soglie.

### 7.3.1 BCS-WS

Il servizio BCS-WS per i comparti derivati è obbligatorio nella versione standard mentre è opzionale per i comparti Cash.

#### COMPARTI DERIVATI

	Canone Mensile Standard	Canone Mensile Plus	Canone Mensile Premium
<b>BCS-GCM</b> <sup>(1)</sup>	€ 700	€ 900	€ 1.100
<b>BCS-ICM</b> <sup>(1)</sup>	€ 600	€ 800	€ 1.000
<b>BCS-NCM</b> <sup>(1)</sup>	€ 150	€ 350	-
<b>BCS-WS aggiuntiva</b> <sup>(2)</sup>	€ 100	€ 150	€ 300

(1) Il canone comprende due utenze;

(2) Il canone comprende una utenza.

**COMPARTI CASH**

	Canone Mensile Standard	Canone Mensile Premium
<b>BCS-GCM</b> <sup>(1)</sup>	€ 700	€ 900
<b>BCS-ICM</b> <sup>(1)</sup>	€ 600	€ 800
<b>BCS-NCM</b> <sup>(1)</sup>	€ 150	-
<b>BCS-WS aggiuntiva</b> <sup>(2)</sup>	€ 100	€ 300

<sup>(1)</sup> Il canone comprende due utenze;

<sup>(2)</sup> Il canone comprende una utenza.

### 7.3.2 BCS-API

Il servizio BCS-API è opzionale per tutti i comparti. I canoni sono soggetti ad IVA.

**COMPARTI DERIVATI**

	Canone Mensile Standard	Canone Mensile Plus	Canone Mensile Premium
<b>BCS-API (tutte le configurazioni)</b> <sup>(1)</sup>	€ 240	€ 375	€ 450
<b>BCS-API aggiuntiva</b> <sup>(2)</sup>	€ 120	€ 187,5	€ 220

<sup>(1)</sup> Il canone comprende due utenze;

<sup>(2)</sup> Il canone comprende una utenza.

**COMPARTI CASH**

	Canone Mensile Standard	Canone Mensile Premium
<b>BCS-API (tutte le configurazioni)</b> <sup>(1)</sup>	€ 240	€ 375
<b>BCS-API aggiuntiva</b> <sup>(2)</sup>	€ 120	€ 220

<sup>(1)</sup> Il canone comprende due utenze;

<sup>(2)</sup> Il canone comprende una utenza.



# 8. ALTRE COMMISSIONI



## 8.1 Sottoconti per i Comparti Derivati

Il servizio di registrazione delle Posizioni Contrattuali in sottoconti codificati e gestiti dallo stesso Partecipante è opzionale sui comparti Derivati Azionari e dell'Energia. Sul comparto Derivati su Commodities Agricole è obbligatorio, tuttavia la previsione è sospesa ai sensi dell'articolo B.3.1.2 comma 5 del Regolamento.

### 8.1.1 Canone di tenuta sottoconto

	Commissione Mensile
<b>Comparti Derivati Azionari e dell'Energia</b> <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup>	€ 100
<b>Comparto Derivati su Commodities Agricole</b> <sup>(1)</sup>	-

<sup>(1)</sup> (i) Il canone è soggetto ad IVA; (ii) i sottoconti si attivano tramite Infrastruttura Tecnologica (BCS-WS), con la funzione "Sub Account" del menu "Archives";

<sup>(2)</sup> (i) Il canone è soggetto ad IVA.

### 8.1.2 Calcolo dei Margini per singolo sottoconto

Il Partecipante che opta per il versamento dei Margini "congiunto" per uno o più sottoconti nei Comparti Derivati Azionari e dell'Energia può richiedere, quale servizio aggiuntivo, di ricevere i Reports MS24 (Comparto Derivati Azionari) o MSE6 (Comparto Derivati dell'Energia) con l'evidenza del calcolo dei margini per singolo sottoconto a solo titolo informativo. Tale servizio prevede un canone mensile pari a € 100, indipendentemente dal numero di sottoconti aperti. Il canone è soggetto ad IVA.

## 8.2 Conti Segregati

I Partecipanti Diretti possono registrare le posizioni contrattuali dei propri clienti e dei clienti indiretti dei propri clienti in conti segregati. Per ciascuno dei conti è applicato un corrispettivo annuale per ciascun comparto, addebitato pro-rata mese. Il canone è soggetto ad IVA.

	Commiss. Mensile Conto MOA	Commiss. Mensile Conto ISA	Commiss. Mensile Conto AOA	Commiss. Mensile Conto GOSA	Commiss. Mensile Conto NOSA	Commiss. Mensile Sottoconti GOSA
<b>Comparti Derivati</b>	-	€ 200	€ 350	€ 350	€ 350	Vedi par. 8.1.1
<b>Comparto Azionario</b>	-	€ 200	€ 350			
<b>Comparto Obbligazionario</b>	-	€ 200	€ 350			
<b>Comparto Obbligazionario ICSD</b>	-	€ 200	€ 350			

## 8.3 Calcolo dei Margini per singolo Comparto

Il Partecipante Diretto che opta per il calcolo/pagamento dei margini dei comparti Derivati Azionari e Azionario su base integrata, può richiedere l'evidenza dei margini calcolati per singolo comparto (Report MS42). Tale servizio prevede un canone mensile pari a € 250 soggetto ad IVA.

## 8.4 Servizio Report e Data File per i Clienti

Il Partecipante Generale e il Partecipante Individuale possono richiedere a CC&G la trasmissione dei reports e data service ai propri Clienti Negoziatori o ai propri clienti che siano registrati in un conto ISA. Tale servizio prevede un canone mensile pari a € 300 soggetto ad IVA, per singolo Cliente.

## 8.5 Commissioni su Fail e Buy In dei Comparti Azionario e Derivati Azionari

Le commissioni sono applicate su ciascuna posizione contrattuale in fail presente all'inizio di ogni giornata nel sistema di Clearing e in quello di liquidazione lorda e sono differenziate in base ai seguenti scaglioni di controvalore. Sono escluse dai conteggi le posizioni contrattuali in fail in capo al Partecipante che risulti "in bonis" per la stessa quantità/specie titolo, sullo stesso conto (c.d. pass - on).

Scaglioni di Controvalore	Commissione su Fail	Commissione su Fail ETF <sup>(1)</sup>
<b>Da € 0,01 a € 100.000,00</b>	€ 50	€ 25
<b>Da € 100.000,01 a € 1.000.000,00</b>	€ 150	€ 75
<b>Oltre € 1.000.000,00</b>	€ 200	€ 100

<sup>(1)</sup> La commissione sui fail sugli ETF è sospesa dal 31 agosto 2015.

Per ciascun Buy-in su strumenti finanziari non consegnati per data "fine validità" viene applicata una commissione fissa di € 1.000 più una commissione variabile pari allo 0,1% del controvalore degli strumenti finanziari.

Le commissioni saranno applicate ai Partecipanti Individuali e ai Partecipanti Generali per le posizioni rivenienti anche dall'attività dei propri Clienti Negoziatori.

## 8.6 Commissioni su ritardata copertura

Nel caso in cui il conto PM del Partecipante Diretto o del relativo Agente di Regolamento risulti incapiente per il contante dovuto come margini e ad altro titolo oltre l'orario stabilito da CC&G, si applica al Partecipante Diretto una commissione fissa pari ad € 500.

## 8.7 Report storici

I report storici vengono forniti al Partecipante Diretto tramite ICWS o e-mail. Tutti i corrispettivi sotto elencati sono soggetti ad IVA.

Report di Clearing	Commissione per set di report riferiti a una singola giornata	CAP
<b>Entro i 3 mesi precedenti</b>	€ 250	€ 2.000
<b>Oltre i 3 mesi ed entro i 12 mesi precedenti</b>	€ 500	€ 2.500
<b>Oltre i 12 mesi</b>	€ 1.000	€ 5.000

## 8.8 Altri servizi

	Commissione
<b>Estratti conto default fund (comunicazione trimestrale)</b>	€ 2,50
<b>Richiesta informazioni per Società di Revisione <sup>(1)</sup></b>	€ 250
<b>Richiesta di modifica anagrafica per singolo comparto <sup>(1)</sup></b>	€ 1.500
<b>Ordine permanente (revocabile) per copertura margini infragiornalieri in strumenti finanziari <sup>(2)</sup></b>	€ 250

<sup>(1)</sup> (i) La commissione è applicata anche in occasione di riorganizzazioni societarie che prevedano il trasferimento di posizioni contrattuali; (ii) la commissione è soggetta a IVA;

<sup>(2)</sup> La commissione è addebitata su base mensile.

# 9. REGIME FISCALE (IVA)



Dove indicato l'aliquota IVA è pari al 22%. Ai partecipanti esteri non si applica ai sensi dell'art. 7-Ter del D.P.R. 633/1972.

## **Disclaimer**

La presente pubblicazione ha finalità esclusivamente informative e non è da intendersi in alcun modo come sollecitazione all'investimento. Questa pubblicazione viene fornita nello stato in cui si trovano ("as is") senza rappresentazioni o garanzie di alcun tipo. Sebbene sia stata adoperata tutta la diligenza necessaria al fine di assicurare l'esattezza del contenuto, CC&G non ne garantisce l'accuratezza, né la completezza. CC&G non potrà essere ritenuta responsabile per eventuali perdite o danni di qualsiasi natura derivanti dall'utilizzo di tali informazioni, dalla fiducia accordata a quanto contenuto in questa pubblicazione o da condotte fondate su tale pubblicazione o sul contenuto della medesima. Nessuna informazione contenuta o citata nella presente pubblicazione costituisce o potrà costituire il fondamento di un contratto. I diritti e obblighi connessi ai servizi erogati da CC&G dipenderanno esclusivamente dalle regole stabilite dalla Società. Tutti i diritti di proprietà e tutti gli interessi relativi o connessi a questa pubblicazione spettano a CC&G. Sono espressamente vietate, in qualsiasi forma, le attività di redistribuzione e di riproduzione di questa pubblicazione senza la previa autorizzazione scritta di CC&G. CC&G declina ogni obbligo di aggiornamento delle informazioni contenute in tale pubblicazione. L'uso non autorizzato dei marchi e diritti di proprietà intellettuale di pertinenza di CC&G e delle altre Società appartenenti al Gruppo Euronext è strettamente proibito e potrebbe violare la tutela legale sui marchi, sul copyright e/o altre leggi applicabili.





[www.ccg.it](http://www.ccg.it)