

<b>AVVISO n.30656</b>	23 Novembre 2020	Idem
---------------------------	------------------	------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : --  
dell'Avviso

Oggetto : Modifiche alla Guida ai Parametri di  
Negoziazione/Amendments to the Guide to  
the Parameters for trading

*Testo del comunicato*

Si veda l'allegato/see the annex

*Disposizioni della Borsa*

**GUIDA AI PARAMETRI DI NEGOZIAZIONE DEI MERCATI REGOLAMENTATI  
ORGANIZZATI E GESTITI DA BORSA ITALIANA**

**VERSIONE 54**

Mercato IDEM

- Si modificano i limiti di scostamento per la conclusione di operazioni concordate su opzioni su azioni, differenziandoli tra opzioni di tipo americano e opzioni di tipo europeo e tenendo conto della liquidità degli strumenti;
- si riorganizzano e aggiornano le informazioni presenti nella sezione A relativa ai “limiti di variazione dei prezzi” sul mercato IDEM. Nell’ambito di tale aggiornamento, si modifica dal 7,5% al 10% il limite massimo di variazione del prezzo delle proposte rispetto al prezzo statico di controllo per i contratti futures sull’indice FTSE Italia PIR TR.

Le modifiche entreranno in vigore il 7 dicembre 2020.

\*\*\*

*Si allega al presente Avviso stralcio delle modifiche alla Guida ai Parametri.*

*La versione aggiornata della Guida sarà resa disponibile sul sito Internet di Borsa Italiana  
([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) – area Regolamenti)*

**“Guida ai Parametri”  
di negoziazione dei mercati regolamentati  
organizzati e gestiti da Borsa Italiana**

*Versione 53 54*

*In vigore dal 12 ottobre 2020-7 dicembre 2020*

[omissis]

#### **4 - MERCATO IDEM**

*[L'attuale sezione A (Limiti di variazione dei prezzi) è sostituita dalla seguente sezione:]*

##### **A - Limiti di variazione dei prezzi**

1. Ai sensi dell'articolo 5.3.8 comma 1 del Regolamento, al fine del controllo automatico della regolarità delle contrattazioni, Borsa Italiana stabilisce le condizioni di negoziazione indicate nella tabella 1, dove:
  - a) **“Parametro X”** = limite massimo di variazione del prezzo delle proposte rispetto al prezzo statico di controllo, di cui all'articolo 5.3.2, comma 13, del Regolamento;
  - b) **“Parametro Y”** = limite massimo di variazione del prezzo dei contratti rispetto al prezzo statico di controllo, di cui agli articoli 5.3.3, comma 3, o 5.3.8, comma 2, del Regolamento;
  - c) **“Parametro Z”** = limite massimo di variazione del prezzo dei contratti rispetto al prezzo dinamico, di cui all'articolo 5.3.8, comma 2, del Regolamento.

**Tabella 1: Parametri X, Y, Z**

<b>Strumenti</b>	<b>Parametro X</b>	<b>Parametro Y</b>	<b>Parametro Z</b>
Futures su indici azionari (sessione diurna): Futures, miniFutures e microFutures sull'indice FTSE MIB; futures sull'indice FTSE Italia PIR TR	±10%	±3,5%	±0,5%

Strumenti	Parametro X	Parametro Y	Parametro Z
Futures su indici azionari (sessione serale): Futures, miniFutures e microFutures sull'indice FTSE MIB	±10%	±2%	±0,75%
Dividend futures sull'indice FTSE MIB Dividend	±25% <b>±40%</b>	±10%	±5%
Dividend futures su azioni	-	±10%	±5%
Futures su azioni	±20% <b>±40%</b>	±7,5%	±3,5%
Opzioni sull'indice FTSE MIB	-	Tabella 1.a	Tabella 1.b
Opzioni su azioni	-	Tabella 2.a	Tabella 2.b
Futures mensili su energia elettrica – area Italia	±20%	±10%	±5%
Futures trimestrali su energia elettrica – area Italia	±20%	±7,5	±5%
Futures annuali su energia elettrica – area Italia	±20%	±5%	±3,5%
Futures su grano duro	±25%	±10%	±5%

**Tabella 1.a** – Opzioni su indice FTSE MIB (Opzioni MIBO e Opzioni MIBO settimanali, parametri in percentuale al rialzo e al ribasso) – Parametro Y

Parametro Y										
	Strike		Giorni di calendario alla scadenza							Dalla seconda scadenza "opzioni MIBO"
	da	a	1	2	3	4	5-7	8-10	11+	
	(% al rialzo - % al ribasso)									
OTM ATM ITM (*)	-11 in poi		900-95	900-95	900-90	900-90	900-80	900-80	900-80	800-70
	-8	-10	900-95	900-95	900-90	900-90	900-80	900-80	900-80	800-70
	-6	-7	900-95	900-95	900-90	700-85	600-80	500-80	500-80	400-70
	-4	-5	900-95	500-95	400-90	350-80	300-80	250-80	250-80	200-70
	-3	-3	900-95	400-95	400-85	350-80	300-80	250-80	250-80	200-70
	-2	-2	700-95	300-95	300-85	300-80	250-80	200-80	200-80	175-70
	-1	-1	500-95	300-90	300-85	300-80	200-80	150-80	150-80	125-70
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>400-90</b>	<b>250-90</b>	<b>200-85</b>	<b>175-80</b>	<b>150-80</b>	<b>100-80</b>	<b>100-80</b>	<b>90-70</b>
	1	1	300-90	200-90	150-85	150-80	100-80	80-80	80-80	70-70
	2	2	250-90	150-85	150-80	150-80	100-70	70-70	70-70	60-60
	3	3	200-85	150-75	125-70	125-70	70-70	60-60	60-60	50-50
	4	5	150-80	125-75	100-70	70-70	70-70	60-60	40-40	30-30
	6	7	100-70	100-60	60-60	50-50	45-45	40-40	40-40	30-30
	8	10	70-70	60-60	50-50	40-40	40-40	35-35	35-35	25-25
11 in poi		50-50	50-50	40-40	30-30	30-30	25-25	25-25	15-15	

(\* ATM = at-the-money; OTM = out-of-the-money; ITM = in-the-money)

**Tabella 1.b** – Opzioni su indice FTSE MIB (Opzioni MIBO e Opzioni MIBO settimanali, parametri in percentuale al rialzo e al ribasso) – Parametro Z

Parametro Z									
Strike		Giorni di calendario alla scadenza							
da	a	1	2	3	4	5-7	8-10	11+ e dalla seconda scadenza "opzioni MIBO"	
(% al rialzo - % al ribasso)									
-11 in poi		900-90	900-90	900-90	800-90	800-70	450-60	450-50	
-8	-10	900-90	900-90	800-90	800-90	800-70	350-60	350-50	
-6	-7	900-90	800-90	800-90	650-85	550-70	200-60	200-50	
-4	-5	800-90	450-90	350-90	300-80	250-70	100-60	100-50	
-3	-3	300-90	300-90	300-85	200-80	200-70	100-60	100-50	
-2	-2	300-90	300-90	200-85	200-80	200-70	70-60	70-50	
-1	-1	300-90	200-90	200-85	200-80	150-60	60-60	50-50	
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>150-90</b>	<b>150-90</b>	<b>150-85</b>	<b>125-80</b>	<b>100-50</b>	<b>50-50</b>	<b>40-40</b>	
1	1	125-90	100-90	75-75	75-75	50-50	40-40	30-30	
2	2	75-75	50-50	50-50	50-50	50-50	40-40	30-30	
3	3	75-75	50-50	50-50	45-45	40-40	30-30	25-25	
4	5	50-50	40-40	40-40	35-35	30-30	30-30	15-15	
6	7	30-30	30-30	30-30	25-25	20-20	20-20	10-10	
8	10	25-25	25-25	25-25	15-15	15-15	15-15	10-10	
11 in poi		20-20	20-20	20-20	10-10	10-10	10-10	5-5	

(\* ATM = at-the-money; OTM = out-of-the-money; ITM = in-the-money)

**Tabella 2.a** – Opzioni su azioni e Opzioni su azioni settimanali, parametri in percentuale al rialzo e al ribasso – Parametro Y

Parametro Y									
Strike		Giorni di calendario alla scadenza							
da	a	1	2	3	4	5-7	8-10	11+	Dalla seconda scadenza "opzioni su azioni"
(% al rialzo - % al ribasso)									
-11 in poi		900-95	900-95	900-95	900-90	900-90	900-80	900-80	800-70
-8	-10	900-95	900-95	900-95	900-90	900-90	900-80	900-80	800-70
-6	-7	900-95	900-95	900-95	700-90	600-85	500-80	500-80	400-70
-4	-5	900-95	600-95	500-95	500-90	500-80	400-80	400-80	300-70
-3	-3	900-95	600-95	500-95	500-85	400-80	400-80	400-80	300-70
-2	-2	800-95	600-95	500-95	500-85	400-80	400-80	350-80	200-70
-1	-1	700-95	400-95	350-90	350-85	300-80	300-80	250-80	150-70
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>600-90</b>	<b>400-90</b>	<b>350-90</b>	<b>300-85</b>	<b>250-80</b>	<b>250-80</b>	<b>150-80</b>	<b>100-70</b>
1	1	500-90	250-90	200-90	175-85	150-80	100-80	80-80	70-70
2	2	400-90	200-90	175-85	150-80	100-80	80-80	70-70	60-60
3	3	300-90	175-90	175-75	125-70	70-70	70-70	60-60	50-50
4	5	200-85	150-85	100-75	70-70	70-70	70-70	40-40	30-30
6	7	150-80	100-80	60-60	50-50	50-50	50-50	40-40	30-30
8	10	80-80	70-70	60-60	50-50	40-40	40-40	35-35	25-25
11 in poi		50-50	50-50	50-50	40-40	30-30	30-30	25-25	20-20

(\* ATM = at-the-money; OTM = out-of-the-money; ITM = in-the-money)

**Tabella 2.b** – Opzioni su azioni e Opzioni su azioni settimanali, parametri in percentuale al rialzo e al ribasso – Parametro Z

Parametro Z								
Strike		Giorni di calendario alla scadenza						
da	a	1	2	3	4	5-7	8-10	11+ e dalla seconda scadenza "opzioni su azioni"
(% al rialzo - % al ribasso)								
-11 in poi		900-90	900-90	900-90	900-90	800-90	800-70	450-50
-8	-10	900-90	900-90	900-90	800-90	700-90	700-70	350-50
-6	-7	900-90	900-90	800-90	700-90	600-85	500-70	250-50
-4	-5	900-90	500-90	450-90	350-90	300-80	250-70	200-50
-3	-3	450-90	300-90	300-90	300-85	200-80	200-70	100-50
-2	-2	400-90	300-90	250-90	250-85	200-80	200-70	80-50
-1	-1	350-90	200-90	200-90	200-85	200-80	150-60	70-50
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>300-90</b>	<b>200-90</b>	<b>150-90</b>	<b>150-85</b>	<b>125-80</b>	<b>100-60</b>	<b>60-50</b>
1	1	250-90	125-90	100-90	80-80	70-70	50-50	40-40
2	2	200-90	75-75	75-75	75-75	50-50	40-40	35-35
3	3	150-90	75-75	60-60	60-60	45-45	35-35	30-30
4	5	75-75	60-60	50-50	35-35	35-35	35-35	20-20
6	7	50-50	50-50	30-30	25-25	25-25	25-25	20-20
8	10	35-35	30-30	25-25	20-20	20-20	20-20	15-15
11 in poi		25-25	25-25	20-20	15-15	15-15	15-15	10-10

(\* ATM = at-the-money; OTM = out-of-the-money; ITM = in-the-money)

2. Ai sensi dell'articolo 6.1.2 del Regolamento le condizioni di negoziazione di cui al comma 1 possono essere modificate o temporaneamente disattivate.

[omissis]

### C – Limiti di scostamento e quantità minime per le operazioni concordate

1. Per le operazioni concordate, di cui all'articolo 5.3.5, comma 1, lettera a), e 5.3.5 comma 4, del Regolamento, il prezzo deve essere compreso all'interno delle seguenti percentuali di scostamento rispetto ai migliori prezzi presenti sul book di negoziazione.

	Percentuale di scostamento rispetto ai migliori prezzi presenti sul book di negoziazione (BBO)		
	Per operazioni con dimensione: i) maggiore della dimensione minima per operazioni concordate - soglia LIS (1) e ii) inferiore alla soglia "outside BBO" (2)	Per operazioni con dimensione inferiore alla dimensione minima per operazioni concordate - soglia LIS (1) e parte di una operazione a pacchetto	Per operazioni con dimensione superiore alla soglia "outside BBO"
Futures sull'indice FTSE MIB Mini Futures sull'indice FTSE MIB microFutures su FTSE MIB	0%	1%	1%
Futures sull'indice FTSE Italia PIR Mid Cap TR	0%	5%	5%
Futures sull'indice FTSE MIB Dividend	0%	2%	2%
Opzioni sull'indice FTSE MIB	0%	20%	20%
Futures e-opzioni su azioni	0%	0%	10%
<b>Opzioni su azioni di tipo americano</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>20%</b>
<b>Opzioni su azioni di tipo europeo</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>40%</b>
Dividend futures su azioni	Nessun limite di prezzo		

In assenza di prezzi sul book di negoziazione il prezzo deve essere compreso all'interno delle seguenti percentuali di scostamento rispetto al prezzo dinamico o, in mancanza di quest'ultimo, al prezzo di riferimento del giorno precedente.

	Percentuale di scostamento rispetto al prezzo dinamico o, in mancanza di quest'ultimo, al prezzo di riferimento del giorno precedente	
	Per operazioni con qualunque dimensione, purché superiore alla dimensione minima per operazioni concordate – soglia LIS (1)	Per operazioni con dimensione inferiore alla dimensione minima per operazioni concordate - soglia LIS (1) e parte di una operazione a pacchetto
Futures sull'indice FTSE MIB Mini Futures sull'indice FTSE MIB microFutures su FTSE MIB	1%	1%
Futures sull'indice FTSE Italia PIR Mid Cap TR	5%	5%
Futures sull'indice FTSE MIB Dividend	2%	2%
Opzioni sull'indice FTSE MIB	20%	20%
Futures e-opzioni su azioni	10%	10%
<b>Opzioni su azioni di tipo americano</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>

<b>Opzioni su azioni di tipo europeo</b>	<b>40%</b>	<b>40%</b>
Dividend futures su azioni	Nessun limite di prezzo	

*(1) La soglia LIS è il numero di lotti di ciascun contratto che qualifica l'operazione come operazione di dimensione elevata secondo le regole previste dal Regolamento 2017/583/UE. Tale soglia è individuata da Borsa Italiana con riguardo a ciascun contratto, comunicata con Avviso e pubblicata sul sito di Borsa Italiana.*

*(2) La soglia "outside BBO" è la soglia più elevata individuata da Borsa Italiana per ciascun sottostante per l'applicazione di una diversa percentuale di scostamento. Tale soglia è individuata da Borsa Italiana con riguardo a ciascun sottostante, comunicata con -Avviso e pubblicata sul sito di Borsa Italiana.*

[omissis]



**GUIDE TO THE PARAMETERS FOR TRADING ON THE REGULATED MARKETS**

**ORGANISED AND MANAGED BY BORSA ITALIANA**

**VERSION 54**

IDEM market

- The deviation limits for the execution of negotiated transactions on single stock options are amended, taking into account the exercise style of the options (European style or American style) and their liquidity;
- the information in section A related to “price variation limits” of the IDEM market is reorganized and updated. As part of this update, the maximum variation limit of the price of orders with respect to the static control price for futures contracts on the FTSE Italia PIR TR index is changed to 10% from 7.5%.

The changes will enter into force on 7 December 2020.

\*\*\*

*An excerpt of the amendments of the Guide to the Parameters for Trading is attached to this Notice.*

*The updated version of the Guide will be published on the Rules section of Borsa Italiana's website ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it))*

**“Guide to the Parameters” for  
trading on the regulated markets  
organised and managed by Borsa Italiana**

*Version 53 54*

*In force from ~~the 12<sup>th</sup> October 2020~~ 7 December 2020*

*[omissis]*

#### **4 – IDEM MARKET**

*[The current section A (Price variation limits) is replaced by the following section:]*

##### **A - Price variation limits**

1. Pursuant to article 5.3.8 paragraph 1 of the Rules, for the purposes of the automatic control of the regularity of trading, Borsa Italiana applies the price variation limits set in table 1, where:
  - a) **“X Parameter”** = maximum variation limit of the price of orders with respect to the static control price, referred to in Article 5.3.2, paragraph 13, of the Rules;
  - b) **“Y Parameter”** = maximum variation limit of the price of trades with respect to the static control price, referred to in Articles 5.3.3, paragraph 3, and 5.3.8, paragraph 2, of the Rules;
  - c) **“Z Parameter”** = maximum variation limit of the price of trades with respect to the dynamic price, referred to in Article 5.3.8, paragraph 2, of the Rules.

**Table 1: X, Y, Z Parameters**

Instrument	X Parameter	Y Parameter	Z Parameter
Equity index futures (daily session): Futures, miniFutures and microFutures on FTSE MIB index; futures on FTSE Italia PIR TR Index	±10%	±3,5%	±0,5%
Equity index futures (evening session): Futures, miniFutures and microFutures on FTSE MIB index	±10%	±2%	±0,75%
FTSE MIB Dividend Index futures	±25% ±40%	±10%	±5%
Stock dividend futures	-	±10%	±5%
Single stock futures	±20% ±40%	±7,5%	±3,5%
FTSE MIB index options	-	Table 1.a	Table 1.b
Single stock options	-	Table 2.a	Table 2.b
Monthly power futures – Italy area	±20%	±10%	±5%
Quarterly power futures – Italy area	±20%	±7,5	±5%
Yearly power futures – Italy area	±20%	±5%	±3,5%
Durum wheat futures	±25%	±10%	±5%

**Table 1.a - FTSE MIB Index Options (MIBO options and weekly MIBO options). Y parameter, upper and lower limits in percentage**

Y Parameter										
OTM ATM ITM (*)	Strike		Calendar days to maturity							
	from	to	1	2	3	4	5-7	8-10	11+	From second "MIBO options" expiry
			(% upper limit - % lower limit)							
		from -11 on		900-95	900-95	900-90	900-90	900-80	900-80	900-80
	-8	-10	900-95	900-95	900-90	900-90	900-80	900-80	900-80	800-70
	-6	-7	900-95	900-95	900-90	700-85	600-80	500-80	500-80	400-70
	-4	-5	900-95	500-95	400-90	350-80	300-80	250-80	250-80	200-70
	-3	-3	900-95	400-95	400-85	350-80	300-80	250-80	250-80	200-70
	-2	-2	700-95	300-95	300-85	300-80	250-80	200-80	200-80	175-70
	-1	-1	500-95	300-90	300-85	300-80	200-80	150-80	150-80	125-70
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>400-90</b>	<b>250-90</b>	<b>200-85</b>	<b>175-80</b>	<b>150-80</b>	<b>100-80</b>	<b>100-80</b>	<b>90-70</b>
	1	1	300-90	200-90	150-85	150-80	100-80	80-80	80-80	70-70
	2	2	250-90	150-85	150-80	150-80	100-70	70-70	70-70	60-60
	3	3	200-85	150-75	125-70	125-70	70-70	60-60	60-60	50-50
	4	5	150-80	125-75	100-70	70-70	70-70	60-60	40-40	30-30
	6	7	100-70	100-60	60-60	50-50	45-45	40-40	40-40	30-30
	8	10	70-70	60-60	50-50	40-40	40-40	35-35	35-35	25-25
	from 11 on		50-50	50-50	40-40	30-30	30-30	25-25	25-25	15-15

(\* ATM = at-the-money; OTM = out-of-the-money; ITM = in-the-money)

**Table 1.b - FTSE MIB Index Options (MIBO options and weekly MIBO options). Z parameter, upper and lower limits in percentage**

Z Parameter										
Strike		Calendar days to maturity								
from	to	1	2	3	4	5-7	8-10	11+ and from second "MIBO options" expiry		
		(% upper limit - % lower limit)								
OTM		from -11 on	900-90	900-90	900-90	800-90	800-70	450-60	450-50	
ATM		-8 -10	900-90	900-90	800-90	800-90	800-70	350-60	350-50	
ITM		-6 -7	900-90	800-90	800-90	650-85	550-70	200-60	200-50	
(*)		-4 -5	800-90	450-90	350-90	300-80	250-70	100-60	100-50	
		-3 -3	300-90	300-90	300-85	200-80	200-70	100-60	100-50	
		-2 -2	300-90	300-90	200-85	200-80	200-70	70-60	70-50	
		-1 -1	300-90	200-90	200-85	200-80	150-60	60-60	50-50	
		<b>0 0</b>	<b>150-90</b>	<b>150-90</b>	<b>150-85</b>	<b>125-80</b>	<b>100-50</b>	<b>50-50</b>	<b>40-40</b>	
		1 1	125-90	100-90	75-75	75-75	50-50	40-40	30-30	
		2 2	75-75	50-50	50-50	50-50	50-50	40-40	30-30	
		3 3	75-75	50-50	50-50	45-45	40-40	30-30	25-25	
		4 5	50-50	40-40	40-40	35-35	30-30	30-30	15-15	
		6 7	30-30	30-30	30-30	25-25	20-20	20-20	10-10	
		8 10	25-25	25-25	25-25	15-15	15-15	15-15	10-10	
		from 11 on	20-20	20-20	20-20	10-10	10-10	10-10	5-5	

(\* ATM = at-the-money; OTM = out-of-the-money; ITM = in-the-money)

**Table 2.a – Single stock options and weekly stock options. Y parameter, upper and lower limits in percentage**

Y Parameter										
Strike		Calendar days to maturity								
From	a	1	2	3	4	5-7	8-10	11+	From second "stock options" expiry	
		(% upper limit - % lower limit)								
OTM		From -11 on	900-95	900-95	900-95	900-90	900-90	900-80	900-80	800-70
ATM		-8 -10	900-95	900-95	900-95	900-90	900-90	900-80	900-80	800-70
ITM		-6 -7	900-95	900-95	900-95	700-90	600-85	500-80	500-80	400-70
(*)		-4 -5	900-95	600-95	500-95	500-90	500-80	400-80	400-80	300-70
		-3 -3	900-95	600-95	500-95	500-85	400-80	400-80	400-80	300-70
		-2 -2	800-95	600-95	500-95	500-85	400-80	400-80	350-80	200-70
		-1 -1	700-95	400-95	350-90	350-85	300-80	300-80	250-80	150-70
		<b>0 0</b>	<b>600-90</b>	<b>400-90</b>	<b>350-90</b>	<b>300-85</b>	<b>250-80</b>	<b>250-80</b>	<b>150-80</b>	<b>100-70</b>
		1 1	500-90	250-90	200-90	175-85	150-80	100-80	80-80	70-70
		2 2	400-90	200-90	175-85	150-80	100-80	80-80	70-70	60-60
		3 3	300-90	175-90	175-75	125-70	70-70	70-70	60-60	50-50
		4 5	200-85	150-85	100-75	70-70	70-70	70-70	40-40	30-30
		6 7	150-80	100-80	60-60	50-50	50-50	50-50	40-40	30-30
		8 10	80-80	70-70	60-60	50-50	40-40	40-40	35-35	25-25
		From 11 on	50-50	50-50	50-50	40-40	30-30	30-30	25-25	20-20

(\* ATM = at-the-money; OTM = out-of-the-money; ITM = in-the-money)

**Table 2.b** - Single stock options and weekly stock options. Z parameter, upper and lower limits in percentage

Z Parameter									
Strike		Calendar days to maturity							
da	a	1	2	3	4	5-7	8-10	11+ and from second "stock options" expiry	
		(% upper limit - % lower limit)							
	From -11 on	900-90	900-90	900-90	900-90	800-90	800-70	450-50	
	-8 -10	900-90	900-90	900-90	800-90	700-90	700-70	350-50	
	-6 -7	900-90	900-90	800-90	700-90	600-85	500-70	250-50	
	-4 -5	900-90	500-90	450-90	350-90	300-80	250-70	200-50	
	-3 -3	450-90	300-90	300-90	300-85	200-80	200-70	100-50	
	-2 -2	400-90	300-90	250-90	250-85	200-80	200-70	80-50	
	-1 -1	350-90	200-90	200-90	200-85	200-80	150-60	70-50	
	<b>0 0</b>	<b>300-90</b>	<b>200-90</b>	<b>150-90</b>	<b>150-85</b>	<b>125-80</b>	<b>100-60</b>	<b>60-50</b>	
OTM	1 1	250-90	125-90	100-90	80-80	70-70	50-50	40-40	
ATM	2 2	200-90	75-75	75-75	75-75	50-50	40-40	35-35	
ITM (*)	3 3	150-90	75-75	60-60	60-60	45-45	35-35	30-30	
	4 5	75-75	60-60	50-50	35-35	35-35	35-35	20-20	
	6 7	50-50	50-50	30-30	25-25	25-25	25-25	20-20	
	8 10	35-35	30-30	25-25	20-20	20-20	20-20	15-15	
	From 11 on	25-25	25-25	20-20	15-15	15-15	15-15	10-10	

(\* ATM = at-the-money; OTM = out-of-the-money; ITM = in-the-money)

- Pursuant to Article 6.1.2 of the Rules the trading parameters referred to in paragraph 1 may be altered or temporarily deactivated.

[omissis]

## C – Deviation limits and minimum quantity for negotiated transactions

1. For negotiated transactions pursuant to art. 5.3.5, para 1, letter a) and 5.3.5 paragraph 4, of the Rules, the price should fall within the following deviation percentages in respect to the best prices of the trading book:

	Deviation percentage in respect to the best prices of the trading book (BBO)		
	For trades with a size: i) above the minimum size for negotiated transactions – LIS threshold (1) and ii) below the threshold “outside BBO” (2)	For trades with a size below the minimum size for negotiated transactions – LIS threshold (1), that are executed as part of a package order transaction	For trades with a size above “outside BBO”
Futures on the FTSE MIB Index			
Mini Futures on the FTSE MIB Index	0%	1%	1%
microFutures on FTSE MIB			
Futures on the FTSE Italia PIR Mid Cap TR Index	0%	5%	5%
Futures on the FTSE MIB Dividend Index	0%	2%	2%
Options on the FTSE MIB Index	0%	20%	20%
Stocks Futures and Options	0%	0%	10%
<b>American style stock options</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>20%</b>
<b>European style stock options</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>40%</b>
Stock Dividend futures	No price limit		

In absence of prices on the trading book, the price should fall within the following deviation percentages in respect to the dynamic price or, in absence of the latter, to the reference price of the previous day:

	Deviation percentage in respect to the dynamic price or, in absence of the latter, to the reference price of the previous day	
	For trades with any size, provided it is above the minimum size for negotiated transactions – LIS threshold (1)	For trades with a size below the minimum size for negotiated transactions – LIS threshold (1) and that are executed as part of a package order
Futures on the FTSE MIB Index Mini Futures on the FTSE MIB Index microFutures on FTSE MIB	1%	1%
Futures on the FTSE Italia PIR Mid Cap TR Index	5%	5%
Futures on the FTSE MIB Dividend Index	2%	2%
Options on the FTSE MIB Index	20%	20%
Stocks Futures and Options	10%	10%
<b>American style stock options</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>
<b>European style stock options</b>	<b>40%</b>	<b>40%</b>
Stock Dividend futures	No price limit	

(1) The LIS threshold represents the number of lots of every contract, which qualifies the trade as large in scale pursuant to Regulation EU 2017/583. Said threshold is individuated by Borsa Italiana in regard to every contract, communicated via a Notice and published on Borsa Italiana's website.

(2) The outside BBO threshold is the highest threshold individuated by Borsa Italiana for every underlying in order to apply a different deviation percentage. Said threshold is individuated by Borsa Italiana in regard to every underlying, communicated via a Notice and published on Borsa Italiana's website.

[omissis]