

Se questo messaggio non è visualizzato correttamente, usa questo link



Aggiornamento Prodotti Real Time Data Real Time Data Pricing Update

Corrispettivi del Servizio DDM PLUS per l'anno 2011 e altre modifiche al Contratto

Pricing of the DDM PLUS Service for the year 2011 and other amendments to the Agreement

■ ■ Scopo di questa comunicazione è fornire formale notifica in conformità con i contratti DDM e DDM Plus (entrambi qui di seguito definiti il "Contratto") in relazione a nuove iniziative di *pricing*, contenute nel nuovo documento di *pricing* qui allegato, (<http://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/intermediari/information-services/pricing/pricing.en.htm>), che sostituirà quello attualmente in vigore e ad ulteriori modifiche al Contratto qui di seguito descritte, che entreranno in vigore dal 1 aprile 2011.

1) Nuovo corrispettivo fisso sull'Utilizzo dei Dati di Mercato in tempo reale in Applicativi

Contratto - Allegato 5: Sezione E)

Il punto A)11. del documento di *pricing* descrive la policy sulla ricezione e/o utilizzo *Non Display* dei Dati di Mercato, forniti direttamente o per il tramite di *vendor*, in applicativi per *Algorithmic* o *Program Trading*.

Dal 1 aprile 2011 verrà introdotta una nuova *policy* che regola l'utilizzo dei dati di Borsa Italiana, forniti direttamente o per il tramite di *vendor*, all'interno di applicativi destinati ad almeno una delle seguenti attività:

- risk management,
- analisi quantitative,
- gestione fondi,
- gestione di portafogli,
- *instrument pricing*,
- attività di *compliance*, *account* o audit.

I seguenti corrispettivi fissi si applicheranno dal 1 aprile 2011:

Livello	Corrispettivi fissi annuali
Livello 1 (A1)	€2,400.00
Livello 2 (A2, A3, A4, A5)	€6,000.00

Tali corrispettivi saranno fatturati da Borsa Italiana su base semestrale anticipatamente direttamente ai clienti (definiti come società singola o come gruppo di società controllate dalla medesima società). Tali

corrispettivi verranno fatturati una sola volta a prescindere dal numero degli applicativi presenti all'interno della medesima società.

Tali corrispettivi saranno fatturati solamente con riferimento agli utilizzi sopra descritti. Al fine di chiarire ulteriormente, laddove i Dati di Mercato fossero forniti ad un cliente e l'utilizzo dei dati fosse limitato solo all'utilizzo *display* via terminale, senza alcun applicativo che utilizzi i Dati di Mercato come descritto sopra, tali corrispettivi non sarebbero applicati.

Inoltre, se un cliente già paga il canone di abbonamento per l'utilizzo Non Display per gli stessi Dati di Mercato, i nuovi corrispettivi fissi non saranno dovuti.

Un modello di dichiarazione è disponibile nella sezione Dati in Tempo Reale del sito di Borsa Italiana (<http://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/intermediari/information-services/pricing/pricing.en.htm>). Questa dichiarazione deve essere compilata da tutti i clienti che dovranno specificare il tipo di utilizzo dei Dati di Mercato in tempo reale attraverso applicativi.

La compilazione della dichiarazione è richiesta anche a coloro che ricevono i Dati di Mercato di Borsa Italiana, direttamente o per il tramite del vendor, e che non utilizzano i dati rispetto alle attività elencate qui sopra. Borsa Italiana richiede che tale dichiarazione venga compilata e restituita a Borsa Italiana via email a BITreturns@borsaitaliana.it o via posta entro il 18 febbraio 2011.

Borsa Italiana richiede che i propri clienti distributori procedano al più presto ad inviare la comunicazione oggetto di questa lettera a tutti i propri clienti allegando anche copia elettronica del modello di dichiarazione.

Il vostro Business Development Manager si metterà in contatto con voi per discutere l'implementazione di questa policy sui vostri clienti e vi fornirà ulteriori chiarimenti in merito.

2) Modifica dei corrispettivi variabili Non Professional livello A1

Contratto - Allegato 5: Sezione B)

Sezione B) Tempo Reale: Importo Variabile

- Tabella 2.b. Utente Non Professional

Al fine di promuovere ulteriormente l'utilizzo dei Dati di Mercato di Borsa Italiana da parte degli utenti Non Professional, comunichiamo con la presente il nuovo corrispettivo a scaglioni relativo alle utenze Non Professional livello A1.

Dal 1 aprile 2011, verrà implementata la nuova politica di sconto che prevede corrispettivi mensili decrescenti al crescere del numero dei Codici Identificativi Attivi come segue:

- **0-15.000: €0,40 per Codice Identificativo Attivo per mese**
- **Oltre 15.000: €0,30 per Codice Identificativo Attivo per mese**

La tabella 2.b. della Sezione B) livello A1, è stata sostituita con il modello sopra riportato. Inoltre è stato eliminato l'ultimo paragrafo dell'articolo 7 della Sezione B).

3) Service Facilitator e Controllo Tecnico

Contratto - Allegato 5 - Sezione A), punto 12. c)

L'art. 7.8 del Contratto (come precisato anche dal chiarimento della policy sul Service Facilitator e Controllo Tecnico inviata via posta elettronica nel Luglio 2009) viene modificato introducendo la previsione che il *vendor*, per poter essere autorizzato ad applicare tale *policy* ai propri servizi "*white label*" relativi ai Dati di Mercato di Borsa Italiana (servizi definiti come "quei servizi che un Cliente può personalizzare con il proprio *brand* facendoli apparire come se fossero propri"), deve essere chiaramente identificabile (mediante il proprio *brand*) dagli utenti finali come il fornitore dei dati.

Per poter essere ritenuto chiaro il *branding* deve come minimo avere le seguenti caratteristiche:

- il logo e il nome del *vendor* devono apparire sui servizi che consentono l'accesso ai Dati di Mercato;
- il logo e il nome del *vendor* devono essere sempre presenti nei servizi che consentono l'accesso ai Dati di Mercato;

Al fine di evitare confusione da parte dell'utente finale sull'effettivo fornitore dei Dati di Mercato, il *brand* predominante nel servizio che consente l'accesso ai Dati di Mercato deve essere quello del *vendor* e non del Cliente.

4) Distribuzione dei prezzi di chiusura dopo la mezzanotte

Contratto - Allegato 5 - Sezione C), punto 4.

I prezzi di chiusura possono essere distribuiti dopo la mezzanotte del giorno in cui tali prezzi si sono formati senza incorrere nell'applicazione del canone di abbonamento.

5) Cambiamenti al Contratto DDM e DDM Plus

Ai sensi dell'articolo 4.1 del contratto DDM Plus e dell'articolo 3.2 del contratto DDM, con la presente si comunicano le seguenti modifiche al Contratto:

a) *Viene inserito il nuovo Articolo 8.2bis:*

"8.2bis:

Il Contraente dovrà fornire a Borsa Italiana su richiesta della stessa, la lista dei propri Clienti / Utilizzatori Finali, comprensiva dei dettagli dei contatti di riferimento, al fine di permettere a Borsa Italiana di comunicare con detti Clienti / Utilizzatori Finali e, se del caso, trasmettere le fatture relative ai corrispettivi per l'utilizzo dei Dati di Mercato in Applicativi ai sensi dell'articolo 8 del Contratto. Il Contraente non sarà soggetto ad obblighi di reportistica ulteriori in relazione all'utilizzo dei Dati di Mercato in Applicativi e gli obblighi di reportistica di cui all'Articolo 8.2 non si applicano all'utilizzo dei Dati di Mercato in Applicativi. "

b) *Viene inserito il nuovo Articolo 8.2ter:*

"8.2 ter:

Con riferimento ai corrispettivi per l'utilizzo dei Dati di Mercato in Applicativi riportati nell'allegato 5 al Contratto, il Contraente dovrà prevedere nei propri contratti con i Clienti / Utilizzatori Finali, ove necessario, che Borsa Italiana fatturerà direttamente i Clienti / Utilizzatori Finali per l'Utilizzo dei Dati di Mercato in Applicativi. I Clienti / Utilizzatori Finali dovranno pagare tali corrispettivi direttamente a Borsa Italiana."

c) *L'Articolo 7.8. del Contratto viene integrato inserendo il punto 7.8 c):*

"7.8. c) Il Contraente deve essere chiaramente identificato quale fornitore all'interno di ciascun servizio che consente l'accesso ai Dati di Mercato;"

Tutti i termini utilizzati ma non definiti nella presente comunicazione hanno il significato loro attribuito nel Contratto. Eccetto quanto previsto nella presente comunicazione, il Contratto rimane pienamente in vigore e al fine di evitare ogni dubbio, la presente comunicazione di modifica contrattuale dovrà essere interpretata ai sensi della legge regolatrice del Contratto.

* * * *

Queste policy sono in linea con l'obiettivo del gruppo LSEG di armonizzare per quanto possibile le policy di Borsa Italiana e di London Stock Exchange al fine di rendere più semplice e chiara l'interpretazione e l'implementazione delle stesse da parte dei clienti dei servizi "real time data" del gruppo.

A tal fine il gruppo LSEG sta finalizzando la predisposizione di un nuovo contratto per la fornitura dei dati di mercato di London Stock Exchange e Borsa Italiana contenente un set comune di condizioni contrattuali e policy. A partire dal mese di gennaio 2011 sarete contattati dal vostro Primary Account

Manager che vi presenterà il nuovo contratto.

Vogliate cortesemente trasmettere tale pricing, le nuove policy e le modifiche contrattuali ai vostri clienti.

Per ogni chiarimento potete contattare il team Real Time Data Business Development al seguente numero di telefono: +44(0) 20 7797 3699, o via email: realtimedata@londonstockexchange.com.

Con i migliori saluti,

Raffaele Jerusalmi
Chief Executive Officer



The purpose of this communication is to provide formal notification in accordance with the DDM Plus Agreement and the DDM Agreement (together the "Agreement") of new pricing initiatives, as described in the new pricing schedule for the Agreement (<http://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/intermediari/information-services/pricing/pricing.en.htm>), and other additional amendments to the Agreement, as described here below, which will be effective from 1 April, 2011 .

1) Enterprise-based pricing for specific usage of Real Time Data within Applications: Application Usage Charge

Agreement - Attachment 5: Section E)

You are aware of the current Non-Display Usage fixed fees and commercial policies governing the use of Borsa Italiana Market Data, delivered directly or via a vendor, within algorithmic trading/program trading applications.

From 1 April 2011 we will introduce an additional policy relating to other specific data uses as listed below. This policy governs the use of Borsa Italiana Market Data, delivered directly or via a vendor, within applications that cover one or more of the following business activities:

- risk management;
- quantitative analysis;
- fund administration;
- portfolio management and applications;
- instrument pricing;
- compliance, account or audit activities.

The following fixed fees will apply from 1 April 2011:

Data Level	Annual Fixed Fee
Level 1 (A1)	€2,400.00
Level 2 (A2, A3, A4, A5)	€6,000.00

These fees will be invoiced bi-annually, six months in advance, directly to the end user client by Borsa Italiana. These fees apply on an enterprise-wide basis to customers, defined as a single entity or a group of entities controlled by the same legal entity. Fees cover usage regardless of the number of applications within the firm.

For the avoidance of doubt where Market Data are delivered to a customer and the use of data is limited only to display terminal entitlements, with no additional application activities as detailed in Section 1), these new fees are non-chargeable.

Similarly, if the client is already paying fixed fees in respect of non-display algorithmic trading/program applications then these new fixed fees also do not apply.

A Customer Declaration form is now available on the Real Time Data section of the Borsa Italiana website (<http://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/intermediari/information-services/pricing/pricing.en.htm>). This document is a declaration required for customers to specify their Application Usage of Real Time Borsa Italiana Data.

If you are in receipt of Borsa Italiana Market Data, delivered directly or via a vendor, but do not use the data in respect of the activities detailed above, you are still required to complete this declaration.

Borsa Italiana will require clients to complete this Customer Declaration within the forthcoming weeks, and no later than Friday 18 February 2011. Please email/mail the completed declaration to Borsa Italiana at your earliest convenience.

We ask that licensed Borsa Italiana distributors now notify their real time data subscribers in respect of this policy notification from Borsa Italiana. We also ask that they provide electronic copies of the Customer Declaration to applicable subscribers at their earliest convenience.

Your Business Development Manager will be available to discuss the implementation of this policy and provide any further clarification you may require.

2) Changes To Non-Professional Variable Fees level A1

Agreement - Attachment 5 : Section B)

Section B) Real Time - Variable Fees:

- - Table 2.b. Non Professional Users

In order to further support the increased availability of real time Borsa Italiana data to subscribers, we are pleased to announce the introduction of a revised volume discount pricing in respect of Level A1 variable fees (otherwise known as 'data' or 'terminal' charges).

With an effective date of 1st April 2011, the volume discount model will be revised and operate under the following price bandings:

- **0-15,000 users - €0.40 per Active Identification Code per month**
- **15,000 plus users - €0.30 per Active Identification Code per month**

Table, 2.b of Section B) level A1, has been substituted with the above model. With the increase of the Level A1 Active Identification Codes the new scheme offers a monthly fee banded decrease.

- The last paragraph of article 7 of Section B shall be deleted.

3) Service Facilitator and Technical Control

Agreement - Attachment 5: Section A), point 12.c)

With regard to art 7.8 of the Agreement and to the policy clarification on Service Facilitator and Technical Control sent in July 2009, if a vendor asks Borsa Italiana to apply this policy in respect of its 'white label' data services (defined as "those services that a Client may rebrand to make them appear as its own"), the vendor must be clearly recognised (branded) as the data provider within each service by the end users of that service.

Clear branding includes but is not limited to the following:

- The vendors' logo and name must appear on the data service;
- The vendors' logo and name must be displayed within the service at all times.

It is unacceptable for the Client of the vendor in such a scenario to have its predominant branding within the data service as there can be no confusion to the end user as to who is the provider of the Market Data.

4) After Midnight distribution of closing prices

Agreement - Attachment 5: Section C), point 4.

Closing prices may be distributed after midnight on the day they are published without attracting fixed fees.

5) Amendments to the DDM Agreement and to the DDM Plus Agreement

Pursuant to article 4.1 of the DDM Plus agreement and to article 3.2 of the DDM agreement (as applicable), we hereby amend the Agreement as follows:

*a) Clause **8.2bis** shall be inserted to read as follows:*

"8.2bis:

The Subscriber/Contractor agrees to provide to Borsa Italiana, upon the request of Borsa Italiana, a list of its Clients/Final Users, including the relevant contact person and address in order to allow Borsa Italiana to contact the Clients/Final Users and, where due, send invoices in relation to the Application Usage charges, as per Clause 8 of the agreement. The Subscriber/Contractor will incur no additional reporting obligations in respect of the Application Usage charges, and the reporting obligations detailed in Clause 8.2 shall not apply to these specific charges."

*b) A new Clause **8.2ter** shall be inserted to read as follows:*

"With reference to the Application Usage charges shown in the Attachment 5 to the Agreement the Subscribers/Contractors will provide in its agreements with Clients/Final Users, if necessary, that Borsa Italiana will invoice the Clients/Final Users directly for the Application Usage. The Clients/Final Users will have to pay these invoices directly to Borsa Italiana."

*c) the following clause of **art 7.8** of the Agreement will be amended by adding as follows:*

*"**7.8. c)** the Subscriber must be clearly branded as the data provider within each service allowing access to the Market Data;"*

All terms used but not defined herein shall have the meaning ascribed to them in the Agreement. Save as set out herein the Agreement remains in full force and effect and for the avoidance of doubt, this Amendment shall be construed in accordance the law governing the Agreement.

* * * *

These policies are in line with the LSEG plan to harmonize as much as possible content and wording of Borsa Italiana and London Stock Exchange policies in order to facilitate a clear interpretation and an easier implementation of the Group policies by the LSEG Real Time Data customers.

To this end the LSEG has also created the consolidated Group Market Data contract with a common set of Borsa Italiana and London Stock Exchange Terms and Conditions, policies, audit and reporting guidelines. Starting from January 2011 you will be contacted by your Primary Account Manager that will present you the new agreement.

As usual, we kindly ask you to timely communicate such pricing as well as the relevant policies and amendments to your clients.

If you require any clarification please contact the Real Time Data Business Development Team on +44(0) 20 7797 3699, or email: realtimedata@londonstockexchange.com.

Kind regards,

Raffaele Jerusalemi
Chief Executive Officer

