



AVVISO ALLA CLIENTELA

STRATEGIA DI ESECUZIONE/TRASMISSIONE DEGLI ORDINI

Gentile Cliente,

il Regolamento Delegato UE 2017/21 55 di recente emanazione, attuativo dell'articolo 30 del Regolamento MiFIR in tema di scambio di margini iniziali e di variazione giornaliera riveniente dalla negoziazione in derivati quotati presso una Controparte Centrale, prevede la possibilità di formalizzare accordi di compensazione tra le BCC e i propri clienti solo qualora ricorra una delle seguenti condizioni:

- l'appartenenza al medesimo gruppo tra il clearing member (Banca IMI) e il cliente diretto (Iccrea Banca);
- l'appartenenza al medesimo gruppo tra il cliente diretto (Iccrea Banca) e il cliente indiretto (BCC).

L'attuale operatività verso i clienti delle BCC su tali strumenti finanziari non rientra in nessuna delle due fattispecie consentite dalla normativa per cui si è valutata l'opportunità di procedere alla sua interruzione, anche tenuto conto della progressiva riduzione di operazioni concluse e volumi transati.

Ciò posto, La informiamo che con decorrenza 09 luglio p.v., il broker Iccrea Banca SpA, utilizzato dalla Banca di Credito Cooperativo di Montepaone (di seguito "Banca") per l'esecuzione degli ordini dei clienti sul mercato, ha introdotto alcuni interventi integrativi alla propria Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini di seguito riepilogati:

- ✓ l'eliminazione del Paragrafo 2.10 *"Strumenti finanziari derivati (opzioni e futures) negoziati unicamente o prevalentemente su mercati regolamentati italiani, gestiti da Borsa Italiana S.p.A., raggiunti indirettamente mediante broker"*;
- ✓ l'eliminazione del Paragrafo 2.7 *"Titoli di stato, obbligazioni, anche di propria emissione, certificates, warrants e covered warrants non negoziati su mercati regolamentati e/o su sistemi multilaterali di negoziazione raggiunti da Iccrea Banca e per i quali Iccrea Banca assicura la condizione di liquidità"*;
- ✓ la previsione, nel paragrafo 1.5 *"Attività di monitoraggio e verifica sulla qualità e corretta applicazione della strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini"*, della prossima introduzione e pubblicazione dei report sulla qualità di esecuzione offerta su strumenti finanziari eseguiti in conto proprio che avverrà con decorrenza 30 giugno p.v., così come previsto dalla Direttiva MiFid II;
- ✓ l'estensione dell'operatività svolta con riferimento al servizio di investimento "esecuzione degli ordini per conto della clientela" di cui al paragrafo 2.1, alle ricevute di deposito e altri titoli di rischio equivalenti;
- ✓ l'estensione dell'operatività svolta con riferimento al servizio di investimento "ricezione e trasmissione degli ordini" di cui al paragrafo 2.2, agli OICR aperti, ai fondi chiusi, alle ricevute di deposito e altri titoli di rischio equivalenti;

- ✓ l'aggiornamento dell'Allegato 1 "Regime commissionale" e dell'Allegato 2 "Sedi di negoziazione" con riferimento: i) all'eliminazione della sede Idem di Borsa Italiana per gli strumenti derivati quotati; ii) all'inserimento della Borsa di Berlino (Boerse Berlin) tra le sedi raggiunte tramite broker; iii) all'inserimento di Banca IML, quale broker alternativo all'attuale Deutsche Bank, per raggiungere le borse tedesche; iv) all'aggiornamento del broker per l'accesso indiretto al segmento Order Driven Azionario di Hi-MTF attraverso la società Equita Sim, ciò a seguito della cessione del ramo d'azienda effettuato dall'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane (I.C.B.P.I.).

Si coglie l'occasione per informare, con riferimento al nuovo contesto normativo e nello specifico al Regolamento UE n. 1286/2014 (PRIIP), che Iccrea Banca ha provveduto ad applicare blocchi alla negoziazione per la clientela retail con riferimento a quei titoli per i quali l'emittente i) ha esplicitato nel prospetto d'offerta di non aver predisposto un KID ai sensi del citato Regolamento e/o ii) ha individuato come Target Market i soli investitori professionali. Nello specifico, si riepilogano tutte le tipologie di strumenti finanziari su cui Iccrea ha provveduto ad applicare un blocco alla negoziazione:

- ✓ titoli quotati sul segmento Professionale del mercato ExtraMOT;
- ✓ titoli quotati sul segmento Professionale del mercato MOT ed EUROMOT;
- ✓ titoli quotati sull'MTA/AIM a cui tale sede ha attribuito la qualifica di "strumenti riservati esclusivamente a clientela professionale";
- ✓ titoli quotati su EuroTLX aventi "selling restrictions forti";
- ✓ titoli aventi un Target Market "Professional Only" e/o per i quali non è stato predisposto un KID.

Nel complesso, tali aggiornamenti incidono esclusivamente in termini di efficienza ed efficacia nell'esecuzione degli ordini da parte della Banca, le ricordiamo altresì che la *Strategia di esecuzione/trasmisione* (ovvero *il Documento di sintesi della Strategia*) adottata dalla Banca è disponibile presso tutti gli sportelli della Banca ed è anche presente sul sito internet all'indirizzo www.bccdimontepaone.it.

Le ricordiamo inoltre che la Banca mette a disposizione della propria clientela la Strategia di Iccrea Banca SpA sul proprio sito internet www.bccdimontepaone.it. [seguendo il percorso: *Normativa/MIFID/Strategia di trasmissione ordini BCC*], e/o tale documento è disponibile sul sito internet www.iccreabanca.it [seguendo il percorso: *Prodotti e servizi/Prodotti e servizi bancari/Area Finanza/Execution Policy*].

Cordiali saluti.

Montepaone, 09.07.2018

Banca di Credito Cooperativo di Montepaone