

**Banca di Credito Cooperativo
Brianza e Laghi
Società Cooperativa**

**POLICY di PRICING e REGOLE per la
NEGOZIAZIONE / EMISSIONE dei PRESTITI
OBBLIGAZIONARI della BANCA**

Approvata dal CdA nella seduta del 01/02/2021

Protocollo n° 200172/2021

INDICE

Premessa3

1 Regole di negoziazione e di formazione dei prezzi delle Obbligazioni emesse dalla Banca di Credito Cooperativo Brianza e Laghi.....4

2 NOTE FINALI.....7

Premessa

In data 1° dicembre 2017 è divenuta effettiva la fusione per incorporazione della "BCC di Lesmo" ABI 08619 nella "BCC dell'Alta Brianza – Alzate Brianza" ABI 08329 con contestuale cambio di denominazione sociale in "BCC Brianza e Laghi" ABI 08329, avente sede legale in Piazza Dante 21/22 20855 Lesmo (MB) e sede amministrativa e direzionale in via IV Novembre 549 22040 Alzate Brianza (CO).

In particolare, la negoziazione delle Obbligazioni proprietarie avviene secondo le regole di negoziazione vigenti all'epoca dell'emissione di ogni singolo Prestito Obbligazionario, regole che sono riportate anche sui rispettivi Prospetti di emissione, secondo la seguente logica:

- per le obbligazioni emesse dalla ex BCC di Lesmo fino al 30/11/2017 e in essere alla data del 01/12/2017 (data della fusione per incorporazione della BCC di Lesmo nella BCC dell'Alta Brianza – Alzate Brianza con contestuale cambio di denominazione sociale in BCC Brianza e Laghi), la BCC Brianza e Laghi ha mantenuto la vigenza delle policies di pricing e delle regole di negoziazione in vigore precedentemente per le obbligazioni emesse dalla ex BCC di Lesmo; **(non più applicabile)**
- per le obbligazioni emesse dalla ex BCC dell'Alta Brianza – Alzate Brianza fino al 30/11/2017 e in essere alla data del 01/12/2017, la BCC Brianza e Laghi ha mantenuto la vigenza della Policy di pricing e delle regole di negoziazione in vigore precedentemente per le obbligazioni emesse dalla ex BCC dell'Alta Brianza – Alzate Brianza; **(non più applicabile)**
- per le obbligazioni emesse dal 01/12/2017 dalla BCC Brianza e Laghi, la medesima BCC Brianza e Laghi ha mantenuto la medesima policy di pricing e le stesse regole di negoziazione già in uso per le obbligazioni della ex BCC dell'Alta Brianza – Alzate Brianza.

A far data dal 01/01/2021, in considerazione del fatto che sono scaduti e sono stati rimborsati alla clientela tutti i prestiti obbligazionari emessi come ex Bcc Lesmo e come ex Bcc Alta Brianza, la Bcc mantiene in essere unicamente la policy di pricing in vigore come Bcc Brianza e Laghi.

La Banca mette a disposizione della propria clientela la propria rete di vendita con apposito personale autorizzato alla prestazione dei servizi di investimento e terminali presenti presso tutte le filiali collegati con l'infrastruttura centrale del sistema.

La Banca esprime le proposte di negoziazione sulla base di predeterminati criteri di *pricing* e nel rispetto dei meccanismi di funzionamento e trasparenza di seguito definiti avvalendosi dell'utilizzo della procedura titoli in uso.

Tale procedura consente il controllo e la tracciabilità dei prezzi, delle quantità esposte e delle operazioni concluse.

Le negoziazioni si svolgono secondo il sistema di negoziazione continua; tutti gli ordini sono eseguiti in contropartita diretta con il portafoglio di proprietà della Banca, attraverso un sistema automatico di negoziazione degli ordini

1 Regole di negoziazione e di formazione dei prezzi delle Obbligazioni emesse dalla Banca di Credito Cooperativo Brianza e Laghi

Premessa

Per le Obbligazioni emesse dalla BCC Brianza e Laghi sono state mantenute le medesime regole di negoziazione e di formazione dei prezzi delle Obbligazioni emesse dalla ex Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza.

Emissione – mercato primario - misure di adeguatezza

La BCC Brianza e Laghi, in sede di offerta sul mercato primario, nel definire il rendimento dell'Obbligazione, utilizza come riferimento la curva dei tassi dei titoli Governativi Italiani, ovvero, i tassi di mercato dei titoli di Stato similari di pari durata (fonte Bloomberg - codice "I40").

Sul tasso di emissione può essere applicato uno spread, positivo o negativo, rispetto alla curva dei tassi dei titoli Governativi Italiani. Lo spread di emissione così definito, è mantenuto costante per tutta la durata dell'obbligazione in sede di valutazioni successive; con questo metodo, chiamato *frozen spread*, le valutazioni delle Obbligazioni riflettono esclusivamente la variazione dei tassi dei titoli Governativi Italiani e non le variazioni del merito del credito dell'emittente.

Le scelte della curva tassi di riferimento e dello spread creditizio sono, di volta in volta, esplicitate nel prospetto di emissione del prestito obbligazionario.

Inoltre in fase di collocamento si tiene conto dei seguenti fattori:

- l'orizzonte temporale dell'investitore deve essere superiore o coincidere con la durata del Prestito Obbligazionario.
- gli obiettivi d'investimento e la situazione finanziaria dell'investitore devono essere coerenti con le caratteristiche del PO.
- è calcolato il rischio di concentrazione.

Negoziazione – mercato secondario - politiche e metodologie per la formazione dei prezzi

La metodologia adottata per definire i prezzi di negoziazione sul mercato secondario dei prestiti obbligazionari emessi dalla BCC Brianza e Laghi è la seguente:

- si utilizza come dato di partenza il fair value fornito giornalmente da ICCREA Banca SpA, calcolato attraverso la tecnica dello sconto finanziario dei flussi di cassa futuri, rispetto alla data dell'operazione, attualizzati attraverso la curva dei tassi dei titoli Governativi Italiani modificata dallo spread applicato all'atto dell'emissione (*frozen spread*);
- al prezzo così determinato, in caso di vendita da parte del cliente, del titolo viene applicato uno spread denaro che, in condizioni normali di mercato, può assumere il valore:
 - ✓ da un massimo di 200 basis points a un minimo di 50 basis points per i titoli a tasso fisso, step-up e zero coupon applicato in ragione della vita residua del titolo;
 - ✓ di 50 basis points, per i titoli a tasso variabile;

Tabella riepilogativa degli spread denaro applicati in caso di vendita da parte del cliente:

<i>Vita residua del prestito obbligazionario a tasso fisso, step up, zero coupon</i>	<i>Spread applicato al prezzo</i>
Inferiore a 1 anno	-50 basis points
Tra 1 anno e 2 anni	-100 basis points
Tra 2 anni e 3 anni	-150 basis points
Superiore a 3 anni	-200 basis points
<i>Prestito obbligazionario a tasso variabile</i>	<i>Spread applicato al prezzo</i>
Qualsiasi durata residua	-50 basis points

- infine, al prezzo determinato come sopra descritto, agli ordini in negoziazione sulle emissioni obbligazionarie della BCC Brianza e Laghi, sia nel caso di acquisto, sia nel caso di vendita da parte del cliente, viene applicata una commissione con un massimo dello 0,50% ed una spesa massima di €uro 6,00;
- a seguito di richieste di smobilizzo delle Emissioni proprietarie, la BCC Brianza e Laghi si attiva immediatamente per ricollocarle all'interno della clientela.

Tempistica e limiti quantitativi previsti per gli smobilizzi delle Emissioni della Banca

La BCC Brianza e Laghi si impegna al riacquisto, durante l'orario di sportello delle proprie Filiali, secondo le seguenti modalità:

- Al momento della richiesta di smobilizzo da parte della clientela, la Banca raccoglie l'ordine di vendita con valuta il giorno lavorativo della data di negoziazione, nel rispetto dell'ordine cronologico delle disposizioni inserite dalle Filiali.
- La Banca riacquista i Prestiti Obbligazionari emessi dalla BCC Brianza e Laghi secondo i seguenti limiti giornalieri:
 - massimo nominali € 200.000 per codice ISIN al giorno,
 - massimo nominali € 1.000.000 complessivamente su più ISIN al giorno;
 Al raggiungimento dei suddetti limiti, il riacquisto delle proprie Obbligazioni dalla clientela può, a discrezione della Banca, essere sospeso e riprendere il giorno successivo.
- Le richieste di acquisto di Obbligazioni proprietarie da parte della clientela, dipendono dalla disponibilità degli stessi Prestiti nel portafoglio di proprietà della Banca e da eventuali valutazioni finanziarie e commerciali disposte dalla BCC Brianza e Laghi.

- In caso di disinvestimento dei titoli prima della scadenza, il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale, in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore a quello di emissione e/o di rimborso dei titoli come descritto nei "fattori di rischio" del prospetto informativo di emissione.

Misure di Controllo

La Banca adotta procedure di controllo interno idonee a garantire il rispetto delle regole per la negoziazione definite nel presente documento e, più in generale, l'adempimento degli obblighi di correttezza e trasparenza nella prestazione dei servizi di investimento.

In particolare, la Funzione di Compliance esternalizzata a Capogruppo verifica che la presente Politica sia stata definita ed effettivamente applicata.

L'Ufficio Finanza Retail aggiorna tali metodiche ogni qualvolta siano disponibili nuove metodologie riconosciute e diffuse sul mercato, ovvero, nel caso l'attività di monitoraggio evidenzii criticità in merito ai risultati delle metodologie scelte.

L'Ufficio Finanza Retail, con cadenza settimanale, effettua per il tramite dell'applicativo Promotio Win (fornito dalla società Analysis), la verifica dell'attendibilità dei prezzi forniti da Iccrea Banca, tramite l'inserimento in procedura:

- del "frozen spread" relativo ad ogni singolo titolo;
- della curva dei Governativi Italia (I40 fonte Bloomberg);
- della curva tassi "forward" (fonte Promotio Win - quest'ultima unicamente per quanto concerne l'aggiornamento delle cedole future sui tassi variabili).

Misure di Trasparenza Pre Negoziazione

In qualunque momento dell'orario di sportello, il cliente può chiedere all'Addetto Titoli di Filiale, per ogni Prestito Obbligazionario proprietario le seguenti informazioni:

- ISIN, descrizione titolo e divisa;
- le migliori condizioni di prezzo in vendita e in acquisto e le rispettive quantità;
- prezzo, quantità e ora dell'ultimo contratto concluso.

Inoltre sul sito internet della Banca www.bccbrianzaelaghi.it giornalmente sono riportate le quotazioni giornaliere delle Obbligazioni emesse dalla BCC Brianza e Laghi sia in acquisto che in vendita.

Misure di Trasparenza Post Negoziazione

- Sono a disposizione nei punti trasparenza presso le Filiali gli elenchi dettagliati delle compravendite delle Obbligazioni della Banca effettuate nel giorno antecedente e l'elenco delle compravendite effettuate nel mese precedente col dettaglio di:
 - ISIN, descrizione titolo e divisa;
 - numero dei contratti conclusi;
 - le quantità complessivamente scambiate e il relativo controvalore;
 - il prezzo minimo e massimo.

- Nel sito internet della BCC Brianza e Laghi (www.bccbrianzaelaghi.it) è disponibile la presente "Policy di pricing e regole per la negoziazione / emissione dei prestiti obbligazionari della Banca" e l'elenco delle compravendite effettuate nel mese precedente.
- Trimestralmente la BCC Brianza e Laghi invia agli obbligazionisti una rendicontazione con l'indicazione dei prezzi di mercato dei Prestiti posseduti.

2 NOTE FINALI

In caso di disinvestimento dei titoli prima della scadenza, il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale, in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore a quello di emissione e/o di rimborso dei titoli come descritto nei "*fattori di rischio*" in ogni prospetto informativo.