

## Informazione al cliente circa la strategia di esecuzione e la trasmissione degli ordini

### 1) PREMESSA

Nel rispetto della Direttiva 2004/39/CE (c.d. "Direttiva MiFID"), la Banca ha adottato tutte le misure atte a garantire il migliore risultato possibile (c.d. "Best Execution") ai propri clienti nella prestazione dei servizi di investimento di ricezione e trasmissione di ordini e di negoziazione in conto proprio.

L'obbligo di garantire la Best Execution trova applicazione nei confronti dei clienti al dettaglio e dei clienti professionali. La disciplina in materia di Best Execution, invece, non trova applicazione nei confronti delle controparti qualificate ad eccezione dei seguenti due casi: 1) quando le controparti qualificate richiedano un livello di protezione maggiore, 2) quando si presti nei loro confronti il servizio di gestione di portafoglio.

Gli obblighi connessi alla Best Execution rilevano indistintamente con riferimento a tutti gli strumenti finanziari, siano essi quotati su un mercato regolamentato o meno e a prescindere dal luogo di negoziazione (mercati regolamentati o Over the Counter).

A tal fine, pertanto, la Banca ha predisposto una **strategia di trasmissione degli ordini**, rilevante per la prestazione del servizio di ricezione e trasmissione ordini e una **strategia di esecuzione degli ordini** rilevante per la prestazione del servizio di negoziazione in conto proprio.

### 2) ISTRUZIONI SPECIFICHE DA PARTE DEL CLIENTE

Il Cliente può chiedere di eseguire un ordine in una specifica sede (purché raggiungibile dalla Banca) o secondo specifiche modalità di esecuzione differenti da quelle individuate secondo i criteri della Strategia di Esecuzione e della Strategia di Trasmissione adottate dalla Banca. Nel caso di **istruzioni specifiche** la Banca si attiene alle stesse limitatamente agli elementi oggetto delle indicazioni ricevute ed il **Cliente prende atto e riconosce che eventuali istruzioni specifiche possono pregiudicare** le misure previste nella Strategia di Esecuzione o nella Strategia di Trasmissione limitatamente agli elementi oggetto di tali istruzioni. In particolare il conferimento di un'istruzione specifica su un particolare ordine può comportare l'impossibilità di applicare tutte le misure previste nella Strategia di Esecuzione e nella Strategia di Trasmissione in relazione agli elementi oggetto di istruzioni specifiche.

### 3) FATTORI DI ESECUZIONE E CRITERI DI ESECUZIONE

Al fine di garantire la Best Execution la Banca prende in considerazione i seguenti Fattori di Esecuzione:

- prezzo dello strumento finanziario e costi dell'esecuzione (corrispettivo totale);
- rapidità dell'esecuzione;
- probabilità di esecuzione e regolamento;
- dimensioni dell'ordine;
- natura dell'ordine;
- altre caratteristiche dell'ordine rilevanti per la sua esecuzione.

In particolare, la Banca attribuisce ai Fattori di Esecuzione sopraelencati uno specifico ordine di importanza considerando i seguenti Criteri di Esecuzione:

- le caratteristiche del cliente, compresa la sua classificazione come cliente al dettaglio, cliente professionale o controparte qualificata che abbia richiesto un livello di protezione maggiore;
- le caratteristiche dell'ordine del cliente;
- le caratteristiche degli strumenti finanziari che sono oggetto dell'ordine;
- le caratteristiche delle sedi di esecuzione alle quali tale ordine può essere diretto.

Nello svolgimento del servizio di investimento di **ricezione e trasmissione ordini** la Banca, sulla base dei Fattori di Esecuzione e dei Criteri di esecuzione sopra indicati, ha selezionato il soggetto negoziatore la cui Strategia di Esecuzione e Trasmissione, l'esperienza e la conoscenza specifiche consentono, ragionevolmente, di ottenere il miglior risultato possibile in modo duraturo.

**Il negoziatore attualmente selezionato dalla Banca è Invest Banca s.p.a. (di seguito "Broker").**

Il servizio di **negoziazione in conto proprio** rappresenta al momento l'unica modalità di esecuzione possibile per gli strumenti finanziari di propria emissione non quotati su mercati regolamentati, sistemi multilaterali di

negoziatore o internalizzatori sistematici: la banca pertanto eseguirà in contropartita diretta gli ordini su tali strumenti finanziari.

Inoltre la banca potrà eseguire in conto proprio, in modo non sistematico, eventuali ordini su strumenti finanziari di propria emissione contenenti "istruzioni specifiche" fornite dai clienti.

#### 4) STRATEGIE DI ESECUZIONE/TRASMISSIONE DEFINITE DAL BROKER

Il Broker garantirà la best execution sulla base di fattori di esecuzione e dei criteri di esecuzione sopra visti, eseguendo gli ordini sul mercato che, sulla base delle analisi svolte, è statisticamente risultato in grado di soddisfare nel miglior modo i requisiti di best execution previsti. Conseguentemente, il Broker ha provveduto a stabilire, con le sedi di esecuzione prescelte, meccanismi efficaci per la corretta esecuzione dell'ordine ( c.d. *dispositivi di esecuzione*).

Qualora intenda utilizzare una diversa Sede di Esecuzione, il cliente dovrà indicare tale sede di esecuzione dell'ordine; conseguentemente l'ordine sarà considerato con istruzione specifica.

Ove l'accesso alle sedi di esecuzione individuate non sia possibile a causa di anomalie del funzionamento della piattaforma di negoziazione della stessa o a causa di sospensione o limitazione della negoziabilità degli strumenti oggetto degli ordini (ad esempio, ove sia stata disposta una sospensione tecnica per eccesso di rialzo/ribasso o dove la negoziabilità sia stata sospesa o limitata in corrispondenza di annunci riguardanti la situazione societaria degli emittenti) la Banca non garantisce l'esecuzione tempestiva degli stessi ordini.

**In alcuni casi gli ordini possono essere eseguiti al di fuori di un mercato regolamentato o di un sistema multilaterale di negoziazione.**

Il Broker potrà svolgere il ruolo di :

- Intermediario negoziatore ove abbia accesso diretto alla Sede di Esecuzione, eseguendo gli ordini sulle Sedi di Esecuzione di seguito indicate per ciascuna tipologia di strumenti finanziari al fine di consentire l'accesso alla maggior liquidità disponibile per lo strumento e garantire rapidità di esecuzione.

- Intermediario trasmettitore ove non abbia accesso diretto alla Sede di Esecuzione, trasmettendo l'ordine ad un altro Broker selezionato in virtù della sua capacità di rispettare la gerarchia di fattori per lo specifico strumento finanziario, un livello commissionale ottimale e un buon governo complessivo dell'ordine.

**Il Broker aderisce alla piattaforma Market HUB di Banca IMI spa per gli ordini in cui lo stesso svolge il ruolo di Intermediario trasmettitore.**

- Internalizzatore non sistematico eseguendo gli ordini in contropartita diretta per eventuali ordini contenenti istruzioni specifiche da parte dei clienti.

Con riferimento ai clienti al dettaglio, il Broker, tra i fattori di esecuzione, conferisce importanza centrale al corrispettivo totale, composto dal prezzo e costi ( commissioni o spread e spese) associati all'esecuzione dell'ordine. Il Broker, in alcune circostanze, si riserva di considerare, ai fini della best execution, altri fattori di esecuzione rispetto al corrispettivo totale e, segnatamente, alla probabilità di esecuzione e regolamento.

#### 5) SEDI DI ESECUZIONE DEFINITE DAL BROKER

Di seguito si riportano le sedi di esecuzione definite dal broker per ciascuna tipologia di strumento finanziario:

##### - Titoli azionari, obbligazioni convertibili, warrant, covered warrant, certificates, ETF

| Sedi di esecuzione Equity                   | Country Code | Circuito di regolamento                       | Tipologia di sede di esecuzione | Modalità di accesso |
|---|--------------|---|---------------------------------|---------------------|
| Mercato Telematico Azionario                | ITA          | Monte Titoli                                  | Mercato regolamentato           | Accesso diretto     |
| ETF Plus                                    | ITA          | Monte Titoli                                  | Mercato regolamentato           | Accesso diretto     |
| SeDeX                                       | ITA          | Monte Titoli                                  | Mercato regolamentato           | Accesso diretto     |
| Xetra                                       | DEU          | Deutsche Boerse Clearing                      | Mercato regolamentato           | Accesso indiretto   |
| Euronext Cash Amsterdam                     | NLD          | NECIGEF -Euroclear Nederland                  | Mercato regolamentato           | Accesso indiretto   |
| Euronext Cash Bruxelles                     | BEL          | BNB -Banque Nationale de Belgique             | Mercato regolamentato           | Accesso indiretto   |
| Euronext Cash Parigi                        | FRA          | Sicovam - Euroclear France                    | Mercato regolamentato           | Accesso indiretto   |
| TLX   | ITA          | MonteTitoli - Clearstream/ Euroclear          | Mercato regolamentato           | Accesso indiretto   |
| EuroTLX                                     | ITA          | MonteTitoli - Clearstream/ Euroclear          | MTF                             | Accesso indiretto   |
| London Stock Exchange                       | GBR          | CREST - Uk Gilts in CGO (Central Gilt Office) | Mercato regolamentato           | Accesso indiretto   |
| London Stock Exchange - International Order | GBR          | London Stock Exchange - IOB                   | Mercato                         | Accesso indiretto   |

|   |     |   |                       |                   |
|---|-----|---|-----------------------|-------------------|
| Book  |     |   | regolamentato         |                   |
| London Stock Exchange SEAQ  | GBR | London Stock Exchange – SEAQ                              | Mercato regolamentato | Accesso indiretto |
| SIBE  | ESP | IberClear   | Mercato regolamentato | Accesso indiretto |
| Euronext Cash Lisbona   | PRT | Interbolsa  | Mercato regolamentato | Accesso indiretto |
| Virtual Exchange (VIRT-X)   | CHE | SegalInterSettle (SIS)                                    | Mercato extra UE      | Accesso indiretto |
| SWX (compresa Swiss Electronic Bourse)                                  | CHE | SegalInterSettle (SIS)                                    | Mercato equiparato    | Accesso indiretto |
| American Stock Exchange   | USA | DTC - Depository Trust Company                            | Mercato extra UE      | Accesso indiretto |
| New York Stock Exchange   | USA | DTC - Depository Trust Company                            | Mercato extra UE      | Accesso indiretto |
| National Association of Securities Dealers Automated Quotation (NASDAQ) | USA | DTC - Depository Trust Company                            | Mercato extra UE      | Accesso indiretto |
| Pink Sheets   | USA | DTC - Depository Trust Company                            | Mercato extra UE      | Accesso indiretto |
| Copenhagen Stock Exchange   | DNK | VP (the Danish Securities Centre)                         | Mercato regolamentato | Accesso indiretto |
| Helsinki Stock Exchange   | FIN | Finnish Central Securities Depository LTD                 | Mercato regolamentato | Accesso indiretto |
| Oslo Stock Exchange   | NOR | VPS –Verdipapirensentralen                                | Mercato regolamentato | Accesso indiretto |
| Stockholm Stock Exchange  | SWE | VPC AB  | Mercato regolamentato | Accesso indiretto |
| Toronto Stock Exchange  | CAN | CUID - CDS Clearing and Depository Services INC           | Mercato extra UE      | Accesso indiretto |
| TSX Venture Exchange  | CAN | CUID - CDS Clearing and Depository Services INC           | Mercato extra UE      | Accesso indiretto |
| Irish Stock Exchange  | IRL | CREST - Euroclear UK and Ireland LTD                      | Mercato extra UE      | Accesso indiretto |
| Wiener Boerse AG  | AUT | Osterreichische Kontrollbank AG                           | Mercato regolamentato | Accesso indiretto |
| Athen Stock Exchange  | GRC | Hellenic Exchanges SA                                     | Mercato regolamentato | Accesso indiretto |
| Johannesburg Stock Exchange   | ZAF | Strate LTD  | Mercato extra UE      | Accesso indiretto |
| Tokio Stock Exchange  | JPN | Japan Securities Depository Center, INC                   | Mercato extra UE      | Accesso indiretto |
| Australian Securities Exchange  | AUS | ASX Limited   | Mercato extra UE      | Accesso indiretto |
| Hong Kong Exchanges and Clearing Limited                                | HKG | CCASS - Hong Kong Securities Clearing Company Limited     | Mercato extra UE      | Accesso indiretto |
| Stock Exchange of Thailand  | THA | Thailand Securities Depository Co LTD                     | Mercato extra UE      | Accesso indiretto |
| Stock Exchange of Singapore   | SGP | The Central Depository (PTE) LTD                          | Mercato extra UE      | Accesso indiretto |
| Warsaw Stock Exchange   | POL | National Depository for Securities                        | Mercato regolamentato | Accesso indiretto |
| Prague Stock Exchange   | CZE | Univyc A.S.   | Mercato regolamentato | Accesso indiretto |
| Budapest Stock Exchange   | HUN | KELER - Kozponti Elszamolohaz ES Erteklar (Budapest), ZRT | Mercato regolamentato | Accesso indiretto |
| New Zealand Stock Exchange  | NLZ | Reserve Bank of New Zealand                               | Mercato extra UE      | Accesso indiretto |
| Jakarta Stock Exchange  | IDN | Kustodian Sentral EFEK Indonesia PT                       | Mercato extra UE      | Accesso indiretto |
| Berlin Stock Market   | DEU | Deutsche Boerse Clearing                                  | Mercato regolamentato | Accesso indiretto |
| Frankfurt Stock Exchange  | DEU | Deutsche Boerse Clearing                                  | Mercato regolamentato | Accesso indiretto |
| Munich Stock Exchange   | DEU | Deutsche Boerse Clearing                                  | Mercato regolamentato | Accesso indiretto |
| Stuttgart Stock Exchange  | DEU | Deutsche Boerse Clearing                                  | Mercato regolamentato | Accesso indiretto |

#### - Titoli obbligazionari e titoli di stato italiani ed esteri

| Sedi di esecuzione<br>Fixed income                                   | Country Code | Circuito di regolamento                           | Tipologia di sede di esecuzione  | Modalità di accesso |
|--|--------------|---|----------------------------------|---------------------|
| Mercato Telematico Obbligazioni e Titoli di Stato (MOT)              | ITA          | Monte Titoli                                      | Mercato regolamentato            | Accesso diretto     |
| Mercato Telematico Obbligazioni e Titoli di Stato – Segmento Euromot | ITA          | Clearstream/ Euroclear                            | Mercato regolamentato            | Accesso indiretto   |
| TLX  | ITA          | Monte Titoli - Clearstream/ Euroclear             | Mercato regolamentato            | Accesso indiretto   |
| EuroTLX  | ITA          | Monte Titoli - Clearstream/ Euroclear             | MTF                              | Accesso indiretto   |
| RetLots Exchange   | ITA          | Monte Titoli - Clearstream/ Euroclear             | Internalizzatore sistematico     | Accesso indiretto   |
| RetLots PIT  | ITA          | Variabile per strumento ammesso alla negoziazione | Internalizzatore non sistematico | Accesso indiretto   |

## - Titoli obbligazionari emessi dalla Banca di Credito Cooperativo di Castagneto Carducci

| Sedi di esecuzione<br>Fixed income               | Country<br>Code | Circuito di regolamento | Tipologia di sede di<br>esecuzione | Modalità di accesso |
|--|-----------------|-------------------------|------------------------------------|---------------------|
| IBIS – Invest Banca Internalizzatore Sistemativo | ITA             | Monte Titoli            | Internalizzatore<br>sistemico      | Accesso diretto     |

### 6) Monitoraggio e Revisione

La Banca provvederà a monitorare in via continuativa la propria Strategie di esecuzione e trasmissione degli ordini.

Annualmente, inoltre, la Banca provvederà ad effettuare una revisione della propria Strategia di Trasmissione degli ordini e comunque in ogni caso in cui si verifichino circostanze rilevanti tali da influire sulla capacità di ottenere la Best Execution.

\*\*\*\*\*

Sul sito [www.bcccastagneto.it](http://www.bcccastagneto.it) sarà disponibile e regolarmente aggiornato l'elenco delle sedi di esecuzione previste per le diverse tipologie di prodotti fornite dal Broker. Sullo stesso sito potrete anche verificare eventuali modifiche alla presente policy, compreso l'aggiornamento delle sedi di esecuzione e dei broker di cui la Banca si avvale.

Restiamo a disposizione per ogni Sua richiesta di chiarimento e Le porgiamo un cordiale saluto.  
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CASTAGNETO CARDUCCI S.C.P.A.