

AVVISO ALLA CLIENTELA

STRATEGIA DI TRASMISSIONE DEGLI ORDINI

Gentile Cliente,

La informiamo che la Banca di Credito Cooperativo MEDIOCRATI (di seguito "La Banca") ha provveduto ad aggiornare la propria "Strategia di trasmissione degli ordini" in strumenti finanziari. La Direttiva MiFID, entrata in vigore il 1° novembre 2007, ha previsto, tra le varie disposizioni, l'obbligo per gli intermediari di definire ed attuare una strategia di esecuzione/trasmissione degli ordini dei clienti, capace di specificare per ciascuna categoria di strumenti di investimento, le informazioni riguardanti le sedi e i fattori di esecuzione che permettono di ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile per il cliente (*best execution*). La normativa richiede inoltre agli intermediari di verificare il permanere, nel tempo, delle condizioni e delle misure organizzative adottate nell'ambito della strategia di trasmissione.

Il *broker* utilizzato dalla Banca per l'esecuzione degli ordini dei clienti ("Iccrea Banca Spa") ha ampliato il novero delle *trading venues* utilizzate, con l'inclusione del sistema multilaterale di negoziazione denominato EuroTLX, gestito dalla società EuroTLX Sim Spa. Tale soluzione permette di allargare ulteriormente l'offerta di Iccrea Banca nell'ambito del servizio di esecuzione degli ordini sul mercato obbligazionario, consentendo alla Banca di competere con l'offerta di tutti i primari *player* di mercato. La "Strategia di trasmissione degli ordini" della Banca si è pertanto arricchita di un mercato aggiuntivo per la negoziazione degli strumenti obbligazionari, l'EUROTLX, che garantirà un miglior perseguimento della "*best execution*". In estrema sintesi, riepiloghiamo i contenuti della nuova Strategia della Banca, con evidenza anche delle principali regole seguite nella trasmissione degli ordini dei clienti ad Iccrea Banca Spa (*broker*), alla luce delle principali modifiche intervenute e degli aggiornamenti apportati alle sedi di esecuzione, per come evidenziati nel seguente punto 4:

1. la Banca si avvale di un unico negoziatore (*broker*) per l'esecuzione sui mercati degli ordini raccolti dalla propria clientela: Iccrea Banca Spa;
2. per ogni categoria di strumento finanziario sono definite le sedi e i fattori di esecuzione degli ordini che consentono alla Banca, per il tramite di Iccrea, di garantire la "*c.d. best execution*";
3. gli ordini di strumenti finanziari azionari trattati su mercati regolamentati non nazionali vengono gestiti da Iccrea Banca Spa per il tramite di primari *brokers internazionali*;
4. gli ordini di strumenti finanziari obbligazionari quotati possono essere ora eseguiti anche sul mercato EuroTLX, che si aggiunge ai precedenti (Hi-MTF/EuroMOT/MOT). Pertanto, gli ordini di obbligazioni quotate su un solo mercato vengono eseguiti su di esso, mentre gli ordini di obbligazioni quotate contemporaneamente su più mercati regolamentati (Hi-MTF, EuroTLX, EuroMOT, ecc.) vengono instradati automaticamente nella sede o nelle sedi che assicurino la realizzazione della *best execution*;
5. Iccrea Banca ha ritenuto di supportare le BCC nell'adempimento degli obblighi normativi previsti dalla Comunicazione CONSOB n°9019104 del 2/03/1999 "Il dovere dell'intermediario di comportarsi con correttezza e trasparenza in sede di distribuzione di prodotti finanziari illiquidi". Tra le iniziative intraprese da Iccrea, si segnala l'estensione della condizione di liquidità ad un "Paniere" di titoli normalmente trattati sul mercato

- euro-obbligazionario "Over the Counter" (OTC), ossia titoli di stato ed obbligazioni non negoziati su mercati regolamentati e/o su sistemi multilaterali di negoziazione, attraverso l'adozione di "Regole interne per la negoziazione" contenute nella "Policy per la determinazione del grado di liquidità degli strumenti finanziari" e funzionale ad assicurare il pronto smobilizzo degli strumenti finanziari (di norma entro tre giorni lavorativi dalla data dell'ordine) a condizioni di prezzo significative.
6. la sede di esecuzione TAH (trading After Hours) è divenuta un Sistema Multilaterale di Negoziazione (MTF);
 7. inserimento del Sistema Multilaterale di Negoziazione "Euro TLX" quale ulteriore *trading venue* per gli strumenti azionari;
 8. inserimento dell'indicazione puntuale delle *trading venues* raggiunte dall'Istituto attraverso broker, al fine di soddisfare eventuali richieste di negoziazione su strumenti finanziari trattati su sedi di esecuzione non nazionali;
 9. inserimento, quale ulteriore *trading venues* per gli strumenti azionari negoziati su sistemi multilaterali di negoziazione, anche il sistema multilaterale di negoziazione denominato "AIM Italia" (Mercato Alternativo del Capitale) gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
 10. integrazione del "Regime commissionale e di costi" in ragione del nuovo regime commissionale previsto nel "Contratto di Custodia Globale" emanato con Circolare n° 98/2013 e con la previsione delle commissioni applicate al canale di trading on-line;
 11. aggiornamento dell'Elenco dei "Brokers" fornendo il dettaglio delle sedi di esecuzione che l'Istituto raggiunge su ciascun Paese mediante broker;
 12. sostituzione della piattaforma di negoziazione utilizzata per la "tramitazione" degli ordini delle BCC e della loro clientela ai mercati regolamentati e/o ai sistemi multilaterali di negoziazione. La nuova piattaforma assicura servizi più integrati ed efficienti nella connessione ai mercati e consente una più efficace integrazione dei canali tecnologici ed una maggiore competitività sull'offerta offrendo strumenti innovativi per la verifica della *best execution dinamica* e strumenti funzionali al monitoraggio dei flussi degli ordini e dell'intera operatività;
 13. adeguamento delle condizioni applicate da Icrea Banca Spa sui servizi offerti nell'ambito del "Contratto di Custodia Globale" di cui alla Circolare n°33/2014;
 14. la revisione delle tariffe di custodia e regolamento, previste dalla nuova Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini su strumenti finanziari produce, per quanto attiene alle spese per il regolamento sul sistema domestico, una variazione del costo da € 1,25 a € 2,00 mentre, per quanto attiene alle spese per il regolamento sui sistemi esteri una variazione da € 2 ad € 2,50.

Nel restare a disposizione per fornirLe qualsiasi informazione o chiarimento utile, Le anticipiamo che lo schema di sintesi della Strategia suddetta è disponibile presso tutti gli sportelli della Banca ed è anche presente sul sito internet www.mediocrati.it.

Cordiali saluti.

Rende, 10 Giugno 2014

Banca di Credito Cooperativo
MEDIOCRATI

