



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

Gentile Cliente,

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.

1. 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.

2. 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 negoziazione 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.

3. 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.

4. 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	Codice Paese	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 Netherlands	Mercato Regolamentato	Accesso indiretto
Euronext Cash Bruxelles	BEL	BNB – Banque Nazionale de Belgique	Mercato Regolamentato	Accesso indiretto
Euronext Cash Parigi	FRA	Sicovam – Euroclear France	Mercato Regolamentato	Accesso indiretto
EuroTLX	ITA	Monte Titoli – Clearstream/Euroclear	MTF	Accesso indiretto
London Stock Exchange	GBR	CREST – Uk Gilts in CGO (Central Gilt Office)	Mercato Regolamentato	Accesso indiretto
London Stock Exchange – Intl Order Book	GBR	London Stock Exchange – IOB	Mercato Regolamentato	Accesso indiretto
London Stock Exchange SEAQ	GBR	London Stock Exchange – SEAQ	Mercato Regolamentato	Accesso indiretto

Sedi di esecuzione	Codice Paese	Circuito di regolamento	Tipologia di sede di esecuzione	Modalità di accesso
SIBE	ESP	IberClear	Mercato Regolamentato	Accesso indiretto
Euronext Cash Lisbona	PRT	Interbolsa	Mercato Regolamentato	Accesso indiretto
Virtual Exchange (VIRT-X)	CHE	SegaInterSettle (SIS)	Mercato extra UE	Accesso indiretto
SWX (compresa Swiss Electronic Bourse)	CHE	SegaInterSettle (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 (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 – Verdipapirestralen	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
Tokyo Stock Exchange	JPN	Japan Securities Depository Center, INC	Mercato extra UE	Accesso indiretto
Australian Securities Exchange	AUS	ASX LTD	Mercato extra UE	Accesso indiretto
Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	HKG	CCASS – Hong Kong Securities Clearing Company LTD	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 Elszamolozas ES Ertektar (Budapest), ZRT	Mercato regolamentato	Accesso indiretto
New Zealand Stock Exchange	NZL	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
Munch 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	Codice Paese	Circuito di regolamento	Tipologia di sede di esecuzione	Modalità di accesso
MOT – Segmento Domestic MOT	ITA	Monte Titoli	Mercato regolamentato	Accesso diretto
MOT – Segmento Euro-MOT	ITA	Clearstream/Euroclear	Mercato regolamentato	Accesso indiretto
EuroTLX	ITA	Clearstream/Euroclear	MTF	Accesso indiretto
RetLots Exchange	ITA	Clearstream/Euroclear	Internalizzatore sistematico	Accesso indiretto
RetLots PIT	ITA	Variabile per strumento ammesso alla negoziazione	Internalizzatore non sistematico	Accesso indiretto

Titoli obbligazionari emessi da Banca Popolare di Lajatico S.c.p.a.

Sedi di esecuzione	Codice Paese	Circuito di regolamento	Tipologia di sede di esecuzione	Modalità di accesso
IBIS – Invest Banca Internalizzatore Sistematico	ITA	Monte Titoli	Internalizzatore sistematico	Accesso diretto

5. 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 verificano circostanze rilevanti tali da influire sulla capacità di ottenere la Best Execution.

Sul sito www.bplajatico.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.

* * * * *

Il CLIENTE, letto il presente Documento "Informazione al cliente circa la strategia di esecuzione e la trasmissione degli ordini",

dichiara di accettare la strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini della BANCA;
autorizza ad eseguire gli ordini, laddove previsto, anche al di fuori di un mercato regolamentato o di un sistema multilaterale di negoziazione.

Firma 1° intestatario _____ Firma 2° Intestatario _____

Firma 3° Intestatario _____ Firma 4° Intestatario _____