

Sede e Direzione Generale
92027 LICATA
Corso Vittorio Emanuele, 10
(Palazzo Frangipane)
Telefono 0922.860111
Fax 0922.774515

Uffici di Palermo
90139 PALERMO
Via Albanese, 94
(Palazzo Petyx)
telefono 091.7498111
fax 091.7498123



COMUNICAZIONE ALLA CLIENTELA IN MERITO ALLA STRATEGIA DI ESECUZIONE E TRASMISSIONE DEGLI ORDINI

Sede e Direzione Generale
92027 LICATA
Corso Vittorio Emanuele, 10
(Palazzo Frangipane)
Telefono 0922.860111
Fax 0922.774515

Uffici di Palermo
90139 PALERMO
Via Albanese, 94
(Palazzo Petyx)
telefono 091.7498111
fax 091.7498123



Strategia di Esecuzione e Trasmissione degli ordini

1. Premessa

La Direttiva dell'Unione Europea MiFID (2004/39/CE), acronimo di Markets in Financial Instruments Directive modifica, a partire **dal 1° novembre 2007**, l'operatività nell'ambito dell'erogazione dei servizi di investimento sugli strumenti finanziari.

La MiFID ha come scopo la creazione di un mercato unico dei servizi finanziari. La Direttiva, infatti, apre alla concorrenza e cancella il monopolio delle Borse sulle contrattazioni degli strumenti finanziari quotati, creando nuove Sedi di Esecuzione degli ordini in aggiunta ai mercati regolamentati, quali i "Sistemi multilaterali di negoziazione" (*Multilateral Trading Facilities*) e gli "Internalizzatori sistematici".

La normativa introduce inoltre la suddivisione della clientela in tre tipologie: "Clientela al dettaglio", "Clientela professionale" e "Controparte Qualificata" a cui sono associati livelli decrescenti di tutela in termini di diritto ad un'informazione chiara e trasparente e di garanzia di *Best Execution*.

La normativa (agli artt. 45 e 46 del Regolamento Intermediari CONSOB n. 16190 del 29/10/2007) richiede che gli intermediari che erogano i servizi di "negoziamento per conto proprio" e di "esecuzione degli ordini per conto dei clienti" debbano formalizzare e informare i clienti della propria **Strategia di Esecuzione degli ordini** a garanzia della *Best Execution* e specificare se la stessa preveda che gli ordini possano essere eseguiti al di fuori di un mercato regolamentato o di un Sistema multilaterale di negoziazione. Inoltre, ai sensi dell'art. 48 del Regolamento Consob citato, gli intermediari nella prestazione dei servizi di ricezione e trasmissione ordini e di gestione dei portafogli, identificano, per ciascuna categoria di strumenti, i soggetti ai quali gli ordini sono trasmessi in ragione delle strategie di esecuzione adottate.

La normativa prescrive inoltre che gli intermediari debbano ottenere il consenso preliminare del cliente sulla strategia di esecuzione degli ordini. Tale consenso deve essere esplicito, nel caso in cui sia prevista l'esecuzione degli ordini al di fuori di un mercato regolamentato o di un sistema multilaterale di negoziazione. Tale consenso può essere espresso in via generale o in relazione alle singole operazioni.

Nel rispetto di quanto previsto dalla normativa, Vi forniamo le seguenti informazioni e richiediamo il Vostro consenso esplicito.

2. Significato di Best Execution

Garantire la *Best Execution* significa che la Banca deve definire ed attuare una strategia di gestione ed esecuzione degli ordini che consenta di ottenere, per ogni ordine dei clienti (intesi come "Clientela al dettaglio" e "Clientela professionale"), il miglior risultato possibile.

Negoziamento per conto proprio ed esecuzione degli ordini per conto dei clienti

Nello svolgimento dei suddetti servizi di investimento la Banca agisce in qualità di soggetto negoziatore per cui dovrà analizzare i fattori di esecuzione rilevanti e definire una loro gerarchizzazione che può variare in funzione delle caratteristiche del cliente, delle caratteristiche dell'ordine, delle caratteristiche dello strumento finanziario e delle caratteristiche delle Sedi di Esecuzione.

La Banca, inoltre, deve procedere alla scelta delle Sedi di Esecuzione che, sulla base della gerarchia di fattori definita, consentono di ottenere in modo duraturo il "miglior risultato possibile" per il cliente.

Il "miglior risultato possibile" è da intendersi relativamente alla specifica combinazione dei fattori di esecuzione, elencati nella sezione 3, e alle Sedi di Esecuzione prescelte dalla Banca, elencate in Allegato, e

Sede e Direzione Generale
92027 LICATA
Corso Vittorio Emanuele, 10
(Palazzo Frangipane)
Telefono 0922.860111
Fax 0922.774515

Uffici di Palermo
90139 PALERMO
Via Albanese, 94
(Palazzo Petyx)
telefono 091.7498111
fax 091.7498123



Strategia di Esecuzione e Trasmissione degli ordini

non in termini assoluti ossia considerando tutte le Sedi di Esecuzione possibili dello specifico strumento finanziario.

Ne consegue che, su richiesta del cliente, la Banca fornirà gli elementi necessari per dimostrare la conformità dell'esecuzione dell'ordine alla Strategia di Esecuzione della Banca stessa, salvo Istruzioni Specifiche da Voi impartite.

Le sedi di esecuzioni scelte dalla Banca sono indicate, per ciascuna categoria di strumenti finanziari, nell'**Allegato 1** del presente documento.

Ricezione e trasmissione ordini e gestione di portafogli

Nello svolgimento dei suddetti servizi di investimento la Banca agisce in qualità di raccogliitore e/o trasmettitore di ordini ai soggetti negozianti, che li eseguiranno direttamente.

In tal caso, la Banca dovrà essere in grado di dimostrare, su Vostra richiesta, che il soggetto negoziante abbia eseguito gli ordini alle migliori condizioni possibili, sulla base dei Fattori di Esecuzione elencati nella sezione 3, salvo Istruzioni Specifiche da Voi impartite.

La Banca ha selezionato i soggetti negozianti in possesso di esperienza e *know how* specifici che consentono, ragionevolmente, di ottenere il miglior risultato possibile in modo duraturo.

Le principali caratteristiche dei soggetti negozianti di cui la Banca si avvale sono indicate, per ciascuna categoria di strumenti finanziari, nell'**Allegato 2** del presente documento.

3. I Fattori di Esecuzione considerati per la Best Execution

I Fattori di Esecuzione presi in considerazione dalla Banca al fine di garantire la *Best Execution* sono: prezzo dello strumento finanziario; costi di esecuzione; rapidità e probabilità di esecuzione; rapidità e probabilità di regolamento; natura e dimensione dell'ordine; ogni altra considerazione rilevante all'esecuzione dell'ordine.

Per i clienti classificati come "clientela al dettaglio" assumerà importanza centrale, tra i Fattori di Esecuzione, il corrispettivo totale (*total consideration*), composto dalla somma dei fattori prezzo dello strumento finanziario e costi di esecuzione (commissioni o *spread* e spese associate all'esecuzione dell'ordine, quali costi di accesso e/o connessi alle Sedi di Esecuzione, costi di regolamento, oneri fiscali).

Tuttavia nella stesura della presente Strategia di Esecuzione, la Banca ha preso atto delle attuali difficoltà di gestione dei regolamenti su più sistemi di regolamento (*settlement*) di uno stesso titolo.

Per tale ragione, la Banca si riserva di tenere in maggiore considerazione, ai fini della *Best Execution*, altri Fattori di Esecuzione rispetto al corrispettivo totale, in presenza di:

- particolarità degli ordini;
- particolarità degli strumenti finanziari;
- particolarità delle Sedi di Esecuzione.

Sede e Direzione Generale
92027 LICATA
Corso Vittorio Emanuele, 10
(Palazzo Frangipane)
Telefono 0922.860111
Fax 0922.774515

Uffici di Palermo
90139 PALERMO
Via Albanese, 94
(Palazzo Petyx)
telefono 091.7498111
fax 091.7498123



Strategia di Esecuzione e Trasmissione degli ordini

In tali casi si darà rilevanza al fattore rapidità e probabilità di regolamento, scegliendo soluzioni caratterizzate da efficienti processi di *settlement*.

4. Processo di selezione delle Sedi di Esecuzione

La Banca esegue gli ordini dei clienti nelle Sedi di Esecuzione che ritiene possano assicurare, in modo duraturo, la *Best Execution*, come definita nelle sezioni precedenti.

Nella selezione delle Sedi di Esecuzione e nella relativa definizione delle commissioni applicabili, la Banca si impegna ad evitare discriminazioni indebite tra Sedi di Esecuzione.

Nella selezione delle Sedi di Esecuzione per i clienti al dettaglio e per i clienti professionali la Banca tiene conto principalmente:

- Con riferimento ai mercati e ai sistemi multilaterali di negoziazione:
 - dei costi di esecuzione, della probabilità di regolamento e dei relativi costi;
 - della liquidità;
 - della velocità di esecuzione.
- Con riferimento all'individuazione degli internalizzatori sistematici:
 - dello *standing* (merito creditizio, affidabilità, professionalità, quota di mercato);
 - della capacità di esprimere prezzi indicativi delle condizioni di mercato;
 - della tecnologia utilizzata nella filiera produttiva (in particolare, nella ricezione degli ordini e nella comunicazione degli eseguiti);
 - della probabilità di regolamento e dei relativi costi;
 - della velocità di esecuzione.

Nell'esecuzione di un ordine su un mercato regolamento o su un sistema multilaterale di negoziazione, la Banca, qualora non sia membro di tali Sedi di Esecuzione, si avvarrà di soggetti negoziatori che vi partecipino, con i quali è stato concluso un accordo per l'esecuzione degli ordini. A tale proposito si rimanda alla Strategia di Trasmissione, appositamente predisposta per regolamentare tale fattispecie di operatività.

Le Sedi di Esecuzione scelte dalla Banca sono indicate, per ciascuna categoria di strumenti finanziari, nell'Allegato del presente documento.

La Banca si riserva il diritto di utilizzare altre Sedi di Esecuzione, in particolari circostanze, quando ciò possa essere ritenuto necessario per assicurare la *Best Execution*.

5. Istruzioni specifiche del Cliente

Nell'esecuzione dell'ordine la Banca accetta e si attiene ad eventuali istruzioni specifiche impartite dai clienti circa l'esecuzione di singoli ordini, ma evidenzia che attenersi a tali istruzioni può pregiudicare l'ottenimento del "miglior risultato possibile" per il cliente, impedendo in tutto o in parte il rispetto dei fattori di esecuzione o della loro importanza relativa, che vanno a determinare il "miglior risultato possibile", come sopra specificato.

6. Aggregazione e assegnazione degli ordini

La Banca, a sua discrezione, può aggregare Vostri ordini, Vostri ordini con ordini di altri clienti e/o con il "conto proprio" della Banca stessa, nel modo che ritiene equo ed onesto, in accordo con la normativa vigente (art. 50 e 51 del Regolamento Intermediari CONSOB).

Sede e Direzione Generale
92027 LICATA
Corso Vittorio Emanuele, 10
(Palazzo Frangipane)
Telefono 0922.860111
Fax 0922.774515

Uffici di Palermo
90139 PALERMO
Via Albanese, 94
(Palazzo Petyx)
telefono 091.7498111
fax 091.7498123



Strategia di Esecuzione e Trasmissione degli ordini

L'aggregazione degli ordini sarà effettuata in modo da minimizzare il rischio di penalizzazione di uno qualsiasi dei clienti i cui ordini vengono aggregati, rischio insito nell'attività di aggregazione. Sarà applicata con efficacia una strategia di assegnazione degli ordini che preveda una ripartizione corretta degli ordini aggregati.

7. Monitoraggio

La Banca monitorerà in via continuativa l'efficacia della propria Strategia di Esecuzione e Trasmissione di ordini, con l'obiettivo di correggere eventuali carenze riscontrate.

8. Processo di aggiornamento e informativa al cliente

La Banca revisionerà la Strategia di Esecuzione e Trasmissione di ordini, con periodicità almeno annuale, nonché sempre al verificarsi di circostanze rilevanti tali da influire sulla capacità di ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile.

La Banca Vi comunicherà qualsiasi modifica rilevante apportata alla presente Strategia di Esecuzione e Trasmissione di ordini, pubblicando la versione aggiornata sul proprio sito web: www.bancasantangelo.com.

9. Allegati

Costituiscono parte integrante della Strategia di Esecuzione e Trasmissione di ordini i seguenti Allegati:

Sede e Direzione Generale
92027 LICATA
Corso Vittorio Emanuele, 10
(Palazzo Frangipane)
Telefono 0922.860111
Fax 0922.774515

Uffici di Palermo
90139 PALERMO
Via Albanese, 94
(Palazzo Petyx)
telefono 091.7498111
fax 091.7498123



Strategia di Esecuzione e Trasmissione degli ordini

ALLEGATO 1

Sedi di Esecuzione per categorie di strumenti finanziari

Nel caso di obbligazioni emesse dalla Banca, la Sede di Esecuzione è la Banca stessa.

Strumenti finanziari	Sedi di Esecuzione
Obbligazioni emesse dalla Banca	Banca Popolare Sant'Angelo
Obbligazioni e Titoli di Stato (esclusi i BOT), italiani ed esteri quotati	Banca Akros
Obbligazioni non quotate	Banca Akros
BOT	Centrosim
Azioni italiane negoziate sui mercati regolamentati italiani	Centrosim
Azioni europee, extraeuropee e altri strumenti finanziari azionari negoziati, rispettivamente, sui mercati regolamentati europei ed extraeuropei	Centrosim
Derivati quotati	Centrosim
Derivati OTC	Centrosim

Sede e Direzione Generale
92027 LICATA
Corso Vittorio Emanuele, 10
(Palazzo Frangipane)
Telefono 0922.860111
Fax 0922.774515

Uffici di Palermo
90139 PALERMO
Via Albanese, 94
(Palazzo Petyx)
telefono 091.7498111
fax 091.7498123



Strategia di Esecuzione e Trasmissione degli ordini

ALLEGATO 2

Soggetti Negoziatori per categorie di strumenti finanziari

Servizio di “Ricezione e trasmissione ordini”

CENTROSIM per i seguenti strumenti finanziari:

- 1) Azioni (italia/estero)
- 2) BOT
- 3) ETF
- 4) Fondi
- 5) Derivati (quotati/otc)

- I Fattori di Esecuzione che Centrosim ha comunicato alla Banca e sulla base dei quali verrà garantita la Best Execution sono: prezzo, costi, rapidità e probabilità di esecuzione; rapidità e probabilità di regolamento; natura e dimensione dell'ordine; ogni altra considerazione rilevante all'esecuzione dell'ordine.

BANCA AKROS per i seguenti strumenti finanziari:

- 1) Obbligazioni (italia/estero; quotate/non quotate)
- 2) Titoli di Stato, esclusi i BOT

- I Fattori di Esecuzione che Banca Akros ha comunicato alla Banca e sulla base dei quali verrà garantita la Best Execution sono: prezzo dello strumento finanziario, costi, velocità di esecuzione; quantitativo e natura dell'ordine; probabilità di esecuzione e di regolamento; qualunque altra considerazione rilevante per l'esecuzione dell'ordine.

Sede e Direzione Generale
92027 LICATA
Corso Vittorio Emanuele, 10
(Palazzo Frangipane)
Telefono 0922.860111
Fax 0922.774515

Uffici di Palermo
90139 PALERMO
Via Albanese, 94
(Palazzo Petyx)
telefono 091.7498111
fax 091.7498123



Strategia di Esecuzione e Trasmissione degli ordini

MODULO PER IL RILASCIO DEL CONSENSO ESPlicito DA PARTE DEL CLIENTE

La Direttiva MiFID, a tutela del cliente, richiede che l'intermediario informi il cliente circa la propria Strategia di esecuzione adottata.

La normativa prescrive inoltre che gli intermediari debbano ottenere il consenso preliminare del cliente sulla strategia di esecuzione degli ordini. Tale consenso deve essere esplicito, nel caso in cui sia prevista l'esecuzione degli ordini al di fuori di un mercato regolamentato o di un Sistema multilaterale di negoziazione. Tale consenso può essere espresso in via generale o in relazione alle singole operazioni.

Con la presente, io sottoscritto comunico che:

- (a) ho ricevuto dalla Banca Popolare Sant'Angelo il documento informativo sulla Strategia di esecuzione degli ordini per strumento finanziario adottata dalla stessa;
- (b) esprimo il mio consenso alla Strategia di esecuzione degli ordini così come descritta nello stesso documento;
- (c) acconsento a ricevere eventuali ulteriori informazioni o aggiornamenti al documento in oggetto in formato elettronico;
- (d) acconsento che gli ordini da me impartiti alla Banca Popolare Sant'Angelo possano essere eseguiti al di fuori dei mercati regolamentati o di sistemi multilaterali di negoziazione, come esplicitato nella stessa Strategia di esecuzione degli ordini per strumento finanziario;
- (e) sono consapevole che la conformità dell'esecuzione degli ordini alle specifiche istruzioni da me impartite può pregiudicare l'ottenimento del "miglior risultato possibile per i clienti", così come definito nella Strategia di esecuzione degli ordini della Banca Popolare Sant'Angelo.

La presente si ritiene conforme all'art. 46, comma 2, del Regolamento Consob Intermediari.

NDG

Data

Firma per il rilascio del consenso esplicito