



## *Informazioni sulle strategie di trasmissione e di esecuzione degli ordini*

### **1. Introduzione**

La Direttiva Comunitaria 2004/39/CE, conosciuta come MiFID (Markets in Financial Instruments Directive), e le relative norme di recepimento in Italia, in vigore dal 1° Novembre 2007, definiscono nuove regole nello svolgimento dei servizi finanziari.

L'attività di ricezione e trasmissione degli ordini della clientela al dettaglio e della clientela professionale tiene conto dei fattori di esecuzione individuati dalla normativa.

A tal fine, pertanto, la Banca ha predisposto il presente documento che descrive le strategie di trasmissione e di esecuzione degli ordini adottate.

### **2. Strategie di trasmissione e di esecuzione degli ordini**

Nell'esecuzione degli ordini per conto della clientela e nella prestazione del servizio di ricezione e trasmissione degli ordini, Banca Reale adotta tutte le misure ragionevoli e, a tal fine, mette in atto meccanismi efficaci per ottenere il miglior risultato possibile per i clienti.

I principali fattori rilevanti, nell'esecuzione e nella trasmissione degli ordini che permettono di ottenere il miglior risultato possibile per il cliente, di cui Banca Reale tiene conto, nella scelta degli intermediari, sono:

- il prezzo degli strumenti finanziari;
- i costi di esecuzione;
- la rapidità e la probabilità di regolamento;
- la natura e la dimensione dell'ordine;
- qualsiasi altra considerazione pertinente ai fini dell'esecuzione.

Banca Reale individua, per ciascuna tipologia di strumenti finanziari, gli intermediari a cui trasmettere gli ordini, in ragione della strategia da essi stessi adottata e in considerazione dei seguenti fattori:

- affidabilità dell'intermediario, valutata in base ai rapporti in essere;
- livello tecnologico utilizzabile nello scambio dei dati.

#### **TITOLI AZIONARI ITALIA QUOTATI SU MERCATI REGOLAMENTATI**

- BANCA IMI controparte principale alla quale vengono trasmessi gli ordini.
- ISTITUTO CENTRALE DELLE BANCHE POPOLARI ITALIANE, BANCA PROFILO, BANCA INSINGER DE BEAUFORT controparti secondarie alla quale vengono trasmessi gli ordini qualora la controparte principale non sia disponibile (ad esempio in caso di interruzione del collegamento informatico) o in particolari fasi di mercato per le quali altri fattori diventino prioritari (ad esempio ordini in asta di chiusura, quantitativi particolari).

#### **TITOLI AZIONARI ESTERI QUOTATI SU MERCATI REGOLAMENTATI**

- BANCA IMI controparte principale alla quale vengono trasmessi gli ordini.



- ISTITUTO CENTRALE DELLE BANCHE POPLARI ITALIANE, BANCA PROFILO, BANCA INSINGER DE BEAUFORT controparti secondarie alla quali vengono trasmessi gli ordini qualora la controparte principale non sia disponibile (ad esempio in caso di interruzione del collegamento informatico) o in particolari fasi di mercato per le quali altri fattori diventino prioritari (ad esempio ordini in asta di chiusura, quantitativi particolari).

#### **TITOLI AZIONARI ESTERI QUOTATI SU MERCATI NON REGOLAMENTATI (ad esempio NASDAQ)**

- BANCA IMI controparte principale alla quale vengono trasmessi gli ordini.
- ISTITUTO CENTRALE DELLE BANCHE POPLARI ITALIANE, BANCA PROFILO, BANCA INSINGER DE BEAUFORT controparti secondarie alla quali vengono trasmessi gli ordini qualora la controparte principale non sia disponibile (ad esempio in caso di interruzione del collegamento informatico) o in particolari fasi di mercato per le quali altri fattori diventino prioritari (ad esempio ordini in asta di chiusura, quantitativi particolari).

#### **TITOLI OBBLIGAZIONARI ITALIA QUOTATI SU MERCATI REGOLAMENTATI**

- BANCA IMI controparte principale alla quale vengono trasmessi gli ordini.
- ISTITUTO CENTRALE DELLE BANCHE POPLARI ITALIANE, BANCA PROFILO, BANCA INSINGER DE BEAUFORT controparti secondarie alla quali vengono trasmessi gli ordini qualora la controparte principale non sia disponibile (ad esempio in caso di interruzione del collegamento informatico) o in particolari fasi di mercato per le quali altri fattori diventino prioritari (ad esempio ordini in asta di chiusura, quantitativi particolari).

#### **TITOLI OBBLIGAZIONARI NON QUOTATI SU MERCATI REGOLAMENTATI**

- ISTITUTO CENTRALE DELLE BANCHE POPLARI ITALIANE controparte alla quale vengono trasmessi gli ordini.
- BANCA INSINGER DE BEAUFORT, UBS, MERRILL LYNCH, RABOBANK, CREDIT SUISSE, ZURCHER KANTONALBANK, BANCA AKROS, ROYAL BANK OF SCOTLAND, ROYAL BANK OF CANADA, JP MORGAN, DEUTCHE BANK, BARCLAYS, CITIGROUP, HSBC, BANK OF AMERICA controparti secondarie alla quali vengono trasmessi gli ordini qualora la controparte principale non sia disponibile (ad esempio in caso di interruzione del collegamento telefonico) o in particolari fasi di mercato per le quali altri fattori diventino prioritari.

#### **TITOLI OBBLIGAZIONARI DI PROPRIA EMISSIONE**

- BANCA REALE mediante esecuzione dell'ordine in conto proprio. In tale caso il prezzo di trasferimento è determinato utilizzando modelli valutativi comunemente adottati dal mercato.

### **3. Aggiornamento**



**BANCA REALE**  
GRUPPO REALE MUTUA

E' facoltà della Banca modificare la lista di controparti di negoziazione secondo le proprie esigenze, sempre nel rispetto degli interessi del cliente, previa comunicazione scritta o pubblicazione dell'informativa sul sito Internet. Sul sito della Banca ([www.bancareale.it](http://www.bancareale.it)) sarà sempre disponibile la versione più aggiornata del documento.

#### **4. Consenso**

L'accettazione del presente documento è condizione necessaria per eseguire gli ordini.

Il documento sarà considerato automaticamente accettato con la richiesta di esecuzione di un ordine o trascorsi 30 giorni dal ricevimento del presente documento.