



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.
- CENTROSIM controparte secondaria 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 il fattore velocità di esecuzione diventi prioritario (ad esempio ordini in asta di chiusura, quantitativi particolari come spezzature).

TITOLI AZIONARI ESTERI QUOTATI SU MERCATI REGOLAMENTATI

- BANCA IMI controparte principale alla quale vengono trasmessi gli ordini.
- CENTROSIM controparte secondaria 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 il fattore velocità di esecuzione diventi prioritario (ad esempio ordini in asta di chiusura, quantitativi particolari come spezzature).

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

- BANCA IMI controparte principale alla quale vengono trasmessi gli ordini.
- CENTROSIM controparte secondaria 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 il fattore velocità di esecuzione diventi prioritario (ad esempio ordini in asta di chiusura, quantitativi particolari come spezzature).

TITOLI OBBLIGAZIONARI ITALIA QUOTATI SU MERCATI REGOLAMENTATI

- BANCA IMI controparte principale alla quale vengono trasmessi gli ordini.
- CENTROSIM controparte secondaria 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 il fattore velocità di esecuzione diventi prioritario (ad esempio ordini in asta di chiusura, quantitativi particolari come spezzature).

TITOLI OBBLIGAZIONARI NON QUOTATI SU MERCATI REGOLAMENTATI

- CENTROSIM controparte alla quale vengono trasmessi gli ordini.

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

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) 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.