CASSA LOMBARDA
YOUR OWN PRIVATE BANK

ALLEGATO (1) ALLA STRATEGIA DI ESECUZIONE E TRASMISSIONE DEGLI ORDINI: SEDI DI ESECUZIONE PER CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI E NEGOZIATORI

A. Azioni, ETF, titoli di Stato, obbligazioni, obbligazioni convertibili, warrants, certificates e diritti attualmente ammessi alla negoziazione nei mercati regolamentati gestiti da Borsa Italiana o nei mercati regolamentati esteri o nei sistemi multilaterali di negoziazione.

A.1 Mercati italiani regolamentati.

Per i titoli attualmente quotati in tali mercati, Cassa Lombarda (di seguito "la Banca") svolge attività di ricezione e trasmissione ordini e si avvale di negoziatori individuati sulla base dei seguenti criteri (salvo i casi previsti dal successivo punto B):

- fornitore di un servizio di accesso diretto al mercato rapido ed efficiente;
- aderente ai mercati regolamentati di riferimento per i singoli paesi;
- partecipante/aderente ai nuovi mercati regolamentati/sistemi multilaterali di negoziazione significativi;
- elevato rating e standing internazionale;
- affidabilità di regolamento.

I negoziatori attualmente selezionati dalla Banca sono Banca Akros ed Equita SIM.

A.2 Mercati regolamentati esteri raggiunti in modalità telematica interconnessa.

Per i titoli ammessi alle negoziazioni nei mercati regolamentati esteri, i principali mercati esteri che la Banca è in grado di raggiungere in modalità telematica interconnessa sono i seguenti:

- AMEX (segmento azionario)
- Amsterdam Stock Exchange
- Stoccolma Stock Exchange
- Vienna Stock Exchange
- Bruxelles Stock Exchange
- Euronext Amsterdam
- Euronext Bruxelles
- Euronext Parigi
- Euronext Lisbona
- German Exchange (Xetra)
- The Helsinki Stock Exchange
- London Stock Exchange
- Madrid Stock Exchange
- Nasdaq (segmento azionario)
- Nasdaq OTC Bulletin (segmento azionario)
- New York Stock Exchange (segmento azionario)
- Oslo Stock Exchange
- Other OTC Market Washington
- Paris Stock Exchange
- Six Swiss Exchange
- Toronto Stock Exchange (segmento azionario)
- Virt-X Zuerich

Si precisa che, per accedere ai sopraindicati mercati, la Banca si avvale degli accessi forniti da Banca Akros, Banca IMI oppure da Equita SIM.

A.3 Multilateral Trading Facility (MTF) raggiunti in modalità telematica interconnessa.

Si precisa che la Banca può negoziare anche utilizzando i seguenti Multilateral Trading Facility (MTF):

- Vorvel
- EuroTLX
- Bloomberg Trading Facility Limited.

La Banca, con riferimento alle sedi di Esecuzione non raggiunte in modalità telematica interconnessa, svolge attività di ricezione e trasmissione di ordini e si avvale di negoziatori individuati sulla base dei seguenti criteri:

- fornitore di un servizio di accesso diretto al mercato rapido ed efficiente;
- aderente ai mercati regolamentati di riferimento per i singoli paesi;
- partecipante/aderente ai nuovi mercati regolamentati / sistemi multilaterali di negoziazione significativi;
- elevato rating e standing internazionale;
- affidabilità di regolamento.

I negoziatori attualmente selezionati dalla Banca, a titolo semplificativo e non esaustivo, sono: Banca Akros, Banca IMI, Equita SIM e Mediobanca.
Oltre ai negoziatori selezionati con i criteri sopra citati, potranno essere individuati negoziatori locali con caratteristiche peculiari che richiedono competenze e conoscenze particolari in ambito locale, per l'esecuzione di ordini su azioni estere ammesse alla negoziazione su mercati non raggiunti o non raggiungibili in modalità telematica.
Richieste di esecuzione su strumenti finanziari quotati su ulteriori mercati regolamentati saranno valutate di volta in volta. In presenza di particolari esigenze di clienti e/o di particolari caratteristiche degli ordini (ad esempio, per quelli di rilevante entità) la Banca potrà operare come internalizzatore non sistematico ovvero rivolgersi a market maker o ad internalizzatori.

B. Titoli di Stato ed obbligazioni anche non negoziati in un mercato regolamentato

Per questa tipologia di strumenti finanziari, la Banca può avvalersi di internalizzatori e market maker, specializzati nella trattazione di tali strumenti finanziari, in grado di esprimere un'offerta vincolante sull'ordine in questione. Tra le proposte in competizione potrà essere compresa anche quella espressa dalla Banca in qualità di internalizzatore non sistematico o di market maker.
Il processo di Best Execution sarà concluso con l'applicazione della proposta che esprimerà il prezzo migliore. I negoziatori attualmente selezionati dalla Banca sono:

BANCA AKROS
BANCA FINNAT
INTESA SANPAOLO
BANCO BILBAO VIZCAYA
BANCO SANTANDER SA
BARCLAYS BK IRELAND
BAYERISCHE LANDESBK
BNP PARIBAS
BOFA SECURITIES EUROPE
BRIDPORT
CIC – CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL
CITIGROUP LTD LONDON
COMMERZBANK AG
CREDEM
CREDIT AGRICOLE CIB
DEUTSCHE BANK
DZ BANK AG
EQUITA SIM
ERSTE BANK
FLOW TRADERS B.V.
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
HELABA FRANKFURT
ILLIQUIDX
ING BANK
INTERMONTE SIM
J.P. MORGAN AG
JANE STREET
JEFFERIES INTERNATIONAL LTD
KBC BANK
LANDESBANK BADEN
MEDIOBANCA
MILLENIUM EUROPE LTD
MITSUBISHI UFJ SECURITIES
MIZUHO INTERNATIONAL
MORGAN STANLEY CO
MPS CAPITAL SERVICES
NATIXIS S.A.
NATWEST
NOMURA INT PLC LONDRA
OCTO FINANCES
ODDO CIE (FRANCIA)
PKB PRIVATE BANK SA
RABOBANK
RAIFFEISEN ZENTRALBANK AUSTRIA
RBC CAPITAL MARKETS
SMBC NIKKO CAPITAL
SOCIETE GENERALE SA
TD BANK EUROPE
UBS AG (SVIZZERA)
UNICREDIT BANK AG
ZURCHER KANTONALBANK

B.1 Mercato italiano AIM di raccolta ordine di spezzature

Il servizio ha la finalità di agevolare la negoziazione di tali spezzature aggregando gli ordini ricevuti per raggiungere lotti eseguibili sul mercato.

Le presenti linee guida, in particolare, disciplinano:

- le caratteristiche degli ordini;
- modalità di gestione degli ordini;
- Il prezzo di esecuzione;
- Il calendario e l'orario del servizio;
- commissioni del servizio;
- la cancellazione delle proposte di negoziazione.

I negoziatori attualmente selezionati dalla Banca sono Banca Akros ed Equita SIM.

C. Strumenti finanziari derivati italiani quotati sul mercato IDEM di Borsa Italiana

In base alle considerazioni già espresse al paragrafo A, alle quali si aggiungono le problematiche di garanzie e regolamento connesse con le caratteristiche degli strumenti trattati (marginazione e ruolo delle Casse di Compensazione e Garanzia) la Banca, per questa tipologia di strumenti, ha deciso di svolgere esclusivamente l'attività di ricezione e trasmissione ordini avvalendosi del servizio di negoziazione fornito da Banca IMI.

D. Pronti contro termine

Nel caso di negoziazione di ordini aventi ad oggetto pronti contro termine, la Banca applica una metodologia interna di formazione del prezzo che prende a riferimento la curva dei tassi di mercato.

_____ Luogo e data

_____ Firma 1° Cointestatario

_____ Firma 2° Cointestatario

_____ Firma 3° Cointestatario

_____ Firma 4° Cointestatario