

Foglio informativo analitico “servizi e attività di investimento e custodia e amministrazione di strumenti finanziari per conto dei clienti”

(da consegnare ai clienti o potenziali clienti)

I – INFORMAZIONI SU POSTE ITALIANE

Poste Italiane S.p.A. - Società con socio unico - Patrimonio BancoPosta – patrimonio destinato esclusivamente all'esercizio dell'attività di bancoposta come disciplinata dal D.P.R. 14 marzo 2001, n. 144, e successive modifiche, costituito ai sensi dell'art. 2, commi 17-octies e ss. del Decreto Legge 29 dicembre 2010 n. 225, convertito con modificazioni nella Legge 26 febbraio 2011 n. 10 – (di seguito "Poste Italiane"), codice ABI 07601, società per azioni con sede legale in Viale Europa 190, 00144 Roma, tel. 06.59581, fax 06.5958.9100, iscrizione al Registro delle imprese di Roma n.97103880585/1996, iscrizione al REA n. 842633, codice fiscale 97103880585, partita IVA 01114601006.

In qualità di intermediario assicurativo, è iscritta alla Sezione D del RUI Registro Unico degli intermediari assicurativi e riassicurativi dall'1/6/2007 con il numero D000055289. Il sito internet di Poste Italiane è il seguente: www.poste.it

II – STRATEGIA DI CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA

Poste Italiane classifica la propria clientela nelle categorie di cliente al dettaglio, cliente professionale o controparte qualificata. La classificazione ha l'obiettivo di assegnare un corretto livello di tutela in funzione della tipologia di clientela considerata. Da tale classificazione, basata su requisiti oggettivi, discende, infatti, una diversa gradazione del livello di protezione garantito al cliente, più elevato con riferimento alla categoria di clienti al dettaglio e progressivamente decrescente per le categorie dei clienti professionali e per le controparti qualificate.

Clienti Professionali

Sono clienti professionali ai sensi dell'Allegato 3 del Regolamento Intermediari Consob n. 16190/07 i soggetti che possiedono l'esperienza, le conoscenze e le competenze necessarie per prendere consapevolmente le proprie decisioni in materia di investimenti e per valutare correttamente i rischi assunti. Più specificatamente sono considerati clienti professionali di diritto:

- 1) I soggetti che sono tenuti ad essere autorizzati o regolamentati per operare nei mercati finanziari, siano essi italiani o esteri quali:
 - a) banche;
 - b) imprese di investimento;
 - c) altri istituti finanziari autorizzati o regolamentati;
 - d) imprese di assicurazione;
 - e) organismi di investimento collettivo e società di gestione di tali organismi;
 - f) fondi pensione e società di gestione di tali fondi;
 - g) negozianti per conto proprio di merci e strumenti derivati su merci;
 - h) soggetti che svolgono esclusivamente la negoziazione per conto proprio su mercati di strumenti finanziari e che aderiscono indirettamente al servizio di liquidazione, nonché al sistema di compensazione e garanzia (locals);
 - i) altri investitori istituzionali;
 - l) agenti di cambio.
- 2) Le imprese di grandi dimensioni che presentano, a livello di singola società, almeno due dei seguenti requisiti dimensionali:
 - totale di bilancio: 20.000.000 euro;
 - fatturato netto: 40.000.000 euro;
 - fondi propri: 2.000.000 euro.
- 3) Gli investitori istituzionali la cui attività principale è investire in strumenti finanziari compresi gli enti dediti alla cartolarizzazione di attivi o ad altre operazioni finanziarie.

Inoltre il Governo della Repubblica e la Banca d'Italia classificabili come professionali pubblici sulla base di quanto previsto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze con apposita regolamentazione.

Controparti Qualificate

Sono controparti qualificate ai sensi dell'art. 6, comma 2 -quater, lett. d) del Testo Unico Finanza (TUF) e dell'art. 58, del Regolamento Intermediari Consob n. 16190/07 i clienti professionali ai quali Poste Italiane presta il servizio di ricezione e di trasmissione di ordini:

- 1) le imprese di investimento, le banche, le imprese di assicurazioni, gli OICR, le SGR, le società di gestione armonizzate, i fondi pensione, gli intermediari finanziari iscritti negli elenchi previsti dagli articoli 106, 107 e 113 del T.U. Bancario, le società di cui all'articolo 18 del T.U. Bancario, gli istituti di moneta elettronica, le fondazioni bancarie, i governi nazionali e i loro corrispondenti uffici, compresi gli organismi pubblici incaricati di gestire il debito pubblico, le banche centrali e le organizzazioni sovranazionali a carattere pubblico;
- 2) le imprese la cui attività principale consista nel negoziare per conto proprio merci e strumenti finanziari derivati su merci;
- 3) le imprese la cui attività esclusiva consista nel negoziare per conto proprio nei mercati di strumenti finanziari derivati e, per meri fini di copertura, nei mercati a pronti, purché esse siano garantite da membri che aderiscono all'organismo di compensazione di tali mercati, quando la responsabilità del buon fine dei contratti stipulati da dette imprese spetta a membri che aderiscono all'organismo di compensazione di tali mercati;
- 4) le altre categorie di soggetti privati, non già richiamati nell'elenco, individuati con regolamento dalla Consob [1];
- 5) le categorie corrispondenti a quelle dei numeri precedenti di soggetti di Paesi non appartenenti all'Unione europea.

Per questi soggetti si presume la massima conoscenza e competenza in tema di strumenti/prodotti finanziari. Ciò comporta che non si applicano a questa categoria di clienti le regole di condotta di cui agli artt. da 27 a 56 del Regolamento Intermediari Consob, ad eccezione del comma 2 dell'art. 49. Resta fermo quanto previsto dall'art. 35 del medesimo Regolamento.

Clienti al dettaglio

Il cliente al dettaglio è individuato in via residuale come un cliente (persona fisica o "non persona fisica") che non sia cliente professionale o controparte qualificata e quindi privo di specifiche competenze professionali necessarie per orientare in maniera consapevole le proprie decisioni in materia di investimento. Rientrano, altresì, in tale categoria tutti i soggetti che richiedono di essere trattati come tali. A tali clienti è associato il livello più alto di tutela previsto dalla normativa.

CLASSIFICAZIONE STATICA

Poste Italiane classifica ogni cliente contrattualizzato "MiFID" dal 1° di novembre 2007 al 15 marzo 2014 come cliente al dettaglio.

[1] L'art. 58, comma 2, del RI attribuisce la qualifica ai seguenti soggetti

1) i soggetti che sono tenuti ad essere autorizzati o regolamentati per operare nei mercati finanziari, siano essi italiani o esteri, quali:

- a) banche
- b) imprese di investimento
- c) altri istituti finanziari autorizzati o regolamentati
- d) imprese di assicurazione
- e) organismi di investimento collettivo e società di gestione di tali organismi
- f) fondi pensione e società di gestione di tali fondi
- g) negozianti per conto proprio di merci e strumenti derivati su merci
- h) soggetti che svolgono esclusivamente la negoziazione per conto proprio su mercati di strumenti finanziari e che aderiscono indirettamente al servizio di liquidazione, nonché al sistema di compensazione e garanzia (locals)
- i) altri investitori istituzionali
- l) agenti di cambio

2) le imprese di grandi dimensioni che presentano a livello di singola società, almeno due dei seguenti requisiti dimensionali:

- a) totale di bilancio euro 20.000.000
- b) fatturato netto euro 40.000.000
- c) fondi propri euro 2.000.000

nonché le imprese che siano qualificate come tali ai sensi dell'art. 24 paragrafo 3 della Direttiva n. 2004/39/CE dall'ordinamento dello Stato comunitario in cui hanno sede o che siano sottoposte ad identiche condizioni o requisiti dello Stato extracomunitario in cui hanno sede.

Conferma della classificazione della vecchia clientela nella classe dei clienti al dettaglio

Poste Italiane conferma la classificazione di cliente al dettaglio attribuita ad ogni vecchio cliente non rientrante nella categoria dei clienti professionali privati/pubblici di diritto e delle controparti qualificate.

Ai clienti così classificati viene comunicata su supporto duraturo la categoria di appartenenza, nonché informativa sul diritto di richiedere una diversa classificazione o trattamento ed i relativi limiti che ne deriverebbero sotto il profilo della tutela.

Riclassificazione della vecchia clientela nella classe delle controparti qualificate

Poste Italiane, alla prima occasione utile, sottopone la vecchia clientela, rientrante nella categoria delle controparti qualificate, al processo di classificazione al fine di riscontrare/confermare i requisiti previsti dalla normativa per l'appartenenza alla categoria delle controparti qualificate (sottoinsieme della categoria dei clienti professionali di diritto) con riferimento alla prestazione del servizio di ricezione e trasmissione ordini. Ai clienti così classificati viene comunicata su supporto duraturo la riclassificazione nella nuova categoria di appartenenza, nonché informativa sul diritto di richiedere una diversa classificazione o trattamento ed i relativi limiti che ne deriverebbero sotto il profilo della tutela.

Riclassificazione della vecchia clientela nella classe dei clienti professionali di diritto

Poste Italiane, alla prima occasione utile, sottopone la vecchia clientela, rientrante nella categoria dei clienti professionali pubblici/privati di diritto, al processo di classificazione al fine di riscontrare/confermare i requisiti previsti dalla normativa per l'appartenenza alla categoria dei clienti professionali di diritto.

Ai clienti così classificati viene comunicata su supporto duraturo la riclassificazione nella nuova categoria di appartenenza, nonché informativa sul diritto di richiedere una diversa classificazione o trattamento ed i relativi limiti che ne deriverebbero sotto il profilo della tutela.

Classificazione della nuova clientela (clientela contrattualizzata MiFID a partire dal 17 marzo 2014)

Poste Italiane sottopone la nuova clientela (MiFID) alla procedura di classificazione.

Al cliente viene fornita adeguata informativa su supporto duraturo circa la sua classificazione, nonché sul diritto di richiedere una diversa classificazione o trattamento ed i relativi limiti che ne deriverebbero sotto il profilo della tutela.

Qualora il cliente rientri nella categoria di Cliente professionale privato/pubblico di diritto o di controparte qualificata, esso viene classificato come cliente professionale ovvero, qualora il servizio prestato sia quello di ricezione e trasmissione di ordini, come controparte qualificata; il cliente che non rientra nelle fattispecie di cui sopra viene classificato come cliente al dettaglio attribuendogli il maggior livello di tutela.

CLASSIFICAZIONE DINAMICA

La normativa permette di classificare un cliente in una categoria differente rispetto a quella definita in sede di classificazione statica. Il passaggio da una classe all'altra può avvenire in determinate fattispecie e con precise condizioni, su iniziativa di Poste Italiane o su richiesta del cliente.

Sono di seguito descritte le fattispecie di classificazione dinamica gestite da Poste Italiane nel rispetto della normativa, le procedure applicate, le forme e le modalità adottate per il passaggio.

La normativa consente sia passaggi di categoria che aumentano il livello di tutela dell'investitore (downgrading), sia variazioni che riducono il livello di informativa e di tutela (upgrading).

In sintesi Poste Italiane consente le seguenti variazioni di classificazione:

Classificazione Statica	Classificazione Dinamica	Livello di informativa e tutela
Da clientela al dettaglio	a clientela professionale	Minore
Da cliente professionale	a cliente al dettaglio	Maggiore
Da controparte qualificata	a clientela professionale	Maggiore
Da controparte qualificata	a cliente al dettaglio	Maggiore

Passaggio da Cliente al dettaglio a cliente professionale su richiesta

Poste Italiane può classificare come cliente professionale su richiesta i clienti al dettaglio che ne facciano espressa richiesta, purché siano realizzate le seguenti fasi e soddisfatte le relative condizioni:

- valutazione della competenza, esperienza e conoscenza del cliente;
- espletamento della procedura per il perfezionamento del passaggio.

Il passaggio da cliente al dettaglio a cliente professionale su richiesta può avvenire, in base alla richiesta espressa del cliente, con le seguenti modalità: a titolo generale, per tutti i servizi di investimento prestati e per tutte le operazioni aventi per oggetto tutti gli strumenti e i prodotti finanziari e non rispetto ad un particolare servizio o operazione di investimento o tipo di operazione o prodotto.

Poste Italiane non presume che tali clienti possiedano conoscenze ed esperienze di mercato comparabili a quelle delle categorie dei clienti professionali privati/pubblici di diritto.

Valutazione della competenza, esperienza, conoscenza del cliente

Poste Italiane effettua una valutazione adeguata della competenza, dell'esperienza e della conoscenza del cliente attraverso cui possa ragionevolmente ritenere, tenuto conto della natura delle operazioni o dei servizi prestati, che il cliente sia in grado di adottare consapevolmente le proprie decisioni in materia di investimenti e di comprendere i rischi che assume. Tale valutazione si articola nelle fasi di seguito descritte.

A) Test di competenza, conoscenza ed esperienza

Qualora il cliente sia una "non persona fisica", Poste Italiane verifica che i dirigenti e agli amministratori possiedano la necessaria competenza ed esperienza, utilizzando quale riferimento la sussistenza dei requisiti di professionalità previsti per dirigenti ed amministratori dei soggetti autorizzati a norma delle direttive comunitarie nel settore finanziario, qui di seguito indicati:

- esperienza di almeno un triennio nell'esercizio di attività di amministrazione o controllo o compiti direttivi o attività professionali in materia attinente al settore creditizio, finanziario, assicurativo;
- attività di insegnamento universitario in materie giuridiche o economiche per almeno un triennio;
- funzioni amministrative o dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni aventi attinenza con il settore creditizio, finanziario, assicurativo esercitate per almeno un triennio.

B) Accertamento dei requisiti oggettivi

Poste Italiane accerta sempre la sussistenza di almeno due dei seguenti requisiti:

- il cliente ha svolto operazioni di dimensioni significative sul mercato di riferimento con una frequenza media di 10 operazioni al trimestre nei quattro trimestri precedenti;
- il valore di portafoglio di strumenti finanziari del cliente, inclusi i depositi in contante e gli strumenti finanziari, deve superare 500.000 euro;
- il cliente lavora o ha lavorato nel settore finanziario per almeno un anno in una posizione professionale che presuppone la conoscenza delle operazioni o dei servizi previsti.

Ai fini dell'accertamento del requisito cui alla lett. a) si considerano di dimensioni significative le operazioni aventi un controvalore superiore ad euro 50.000.

Ai fini dell'accertamento dei requisiti di cui alla lett. b) viene preso in considerazione il controvalore corrente del portafoglio di strumenti/prodotti finanziari e la liquidità depositati.

In caso di "non persona fisica", l'accertamento dei requisiti di cui alla lett. c) è condotto con riguardo alla persona autorizzata ad effettuare operazioni per loro conto, incaricata ad operare sui depositi accesi presso Poste Italiane.

C) Valutazione sostanziale

In aggiunta agli accertamenti previsti, Poste Italiane verifica la competenza, l'esperienza e la conoscenza del cliente, per assicurarsi che questi sia in grado di adottare consapevolmente le proprie decisioni in materia di investimenti e di comprendere i rischi che assume, accertandosi che le risposte alle domande del Questionario attestino il massimo livello di competenza, esperienza e conoscenze.

Qualora l'esito delle valutazioni di cui al presente paragrafo sia negativo, Poste Italiane rifiuta di classificare il cliente come Cliente professionale, fornendo al cliente adeguata motivazione.

Con riferimento ai soggetti pubblici, possono richiedere a Poste Italiane di essere trattati come clienti professionali le Regioni, le Province autonome di Trento e Bolzano, i soggetti di cui all'articolo 2 del decreto legislativo 18 agosto 2000, n. 267, nonché gli enti pubblici nazionali e regionali, a condizione che i richiedenti soddisfino congiuntamente i seguenti requisiti:

- a) entrate finali accertate nell'ultimo rendiconto di gestione approvato superiori a 40 milioni di euro;
- b) aver effettuato operazioni sul mercato finanziario di valore nominale o nominale complessivo superiore a 100 milioni di euro nel corso del triennio precedente la stipula del contratto;
- c) presenza in organico di personale addetto alla gestione finanziaria che abbia acquisito adeguate competenze, conoscenze ed esperienza in materia di servizi di investimento, ivi compresi quelli di gestione collettiva e strumenti finanziari.

Passaggio da Cliente professionale a Cliente al dettaglio

Passaggio ad iniziativa del cliente

Poste Italiane informa il cliente professionale, prima di qualunque prestazione di servizi che, sulla base delle informazioni di cui dispone, esso è considerato un cliente professionale e che sarà trattato come tale, a meno che Poste Italiane stessa e il cliente convengano diversamente.

I soggetti classificati come clienti professionali possono richiedere a Poste Italiane un trattamento quale cliente al dettaglio e Poste Italiane può convenire di fornire loro un livello più elevato di protezione.

Il passaggio da cliente professionale a cliente al dettaglio può avvenire, in base alla richiesta espressa del cliente, con le seguenti modalità:

a) titolo generale, per tutti i servizi di investimento prestati e per tutte le operazioni aventi per oggetto tutti gli strumenti e i prodotti finanziari e non rispetto ad un particolare servizio o operazione di investimento o tipo di operazione o prodotto.

Poste Italiane comunica al cliente la riclassificazione operata mediante supporto duraturo contenente informativa sulle conseguenze in ordine alla tutela dell'investitore.

Passaggio ad iniziativa di Poste Italiane

Poste Italiane riclassifica di iniziativa il Cliente professionale nella categoria del Cliente al dettaglio qualora sia comunicata dal cliente o accertata la perdita dei requisiti legittimanti la permanenza nella categoria di appartenenza.

La riclassificazione nella categoria del Cliente al dettaglio avviene a titolo generale.

Poste Italiane comunica al cliente la riclassificazione operata mediante supporto duraturo contenente l'informativa sulle conseguenze in ordine alla tutela dell'investitore.

Passaggio da Controparte qualificata a Cliente professionale

Passaggio ad iniziativa del cliente

I soggetti classificati come Controparti qualificate possono richiedere a Poste Italiane un trattamento quale Cliente professionale e Poste Italiane può convenire di fornire loro un livello più elevato di protezione.

Il passaggio da Controparte qualificata a Cliente professionale può avvenire in base alla richiesta espressa del cliente, con le seguenti modalità:

a) titolo generale, per tutti i servizi di investimento prestati e per tutte le operazioni aventi per oggetto tutti gli strumenti e i prodotti finanziari e non rispetto ad un particolare servizio o operazione di investimento o tipo di operazione o prodotto.

Poste Italiane comunica al cliente la riclassificazione operata mediante supporto duraturo contenente informativa sulle conseguenze in ordine alla tutela dell'investitore.

Passaggio ad iniziativa di Poste Italiane

Poste Italiane, di propria iniziativa, riclassifica la Controparte qualificata nella categoria del Cliente professionale qualora sia comunicata dal cliente o accertata da Poste Italiane stessa la perdita dei requisiti legittimanti la permanenza nella categoria di appartenenza. La riclassificazione nella categoria di Cliente professionale avviene a titolo generale. Poste Italiane comunica al cliente la riclassificazione operata mediante supporto duraturo contenente l'informativa circa l'eventuale diritto a richiedere una diversa classificazione e sugli eventuali limiti che ne deriverebbero sotto il profilo della tutela.

Passaggio da Controparte qualificata a Cliente al dettaglio

Passaggio ad iniziativa del cliente

I soggetti classificati come Controparti qualificate possono richiedere a Poste Italiane un trattamento quale Cliente al dettaglio e Poste Italiane può convenire di fornire loro un livello più elevato di protezione.

Il passaggio da Controparte qualificata a Cliente al dettaglio può avvenire in base alla richiesta espressa del cliente, con le seguenti modalità:

a) titolo generale, per tutti i servizi di investimento prestati e per tutte le operazioni aventi per oggetto tutti gli strumenti e i prodotti finanziari e non rispetto ad un particolare servizio o operazione di investimento o tipo di operazione o prodotto. Poste Italiane comunica al cliente la riclassificazione operata mediante supporto duraturo contenente informativa sulle conseguenze in ordine alla tutela dell'investitore.

Passaggio ad iniziativa di Poste Italiane

Poste Italiane, di propria iniziativa, riclassifica la Controparte qualificata nella categoria del Cliente al dettaglio qualora sia comunicata dal cliente o accertata da Poste Italiane stessa la perdita dei requisiti legittimanti la permanenza nella categoria di appartenenza. La riclassificazione nella categoria di Cliente al dettaglio avviene a titolo generale. Poste Italiane comunica al cliente la riclassificazione operata mediante supporto duraturo contenente l'informativa circa l'eventuale diritto a richiedere una diversa classificazione e sugli eventuali limiti che ne deriverebbero sotto il profilo della tutela.

III – TIPOLOGIE DI STRUMENTI/PRODOTTI FINANZIARI E OPERAZIONI OFFERTE ALLA CLIENTELA - SERVIZI E ATTIVITÀ PRESTATI ALLA CLIENTELA PRESSO GLI UFFICI POSTALI

A) Mercato Primario (sottoscrizione/collocamento di strumenti finanziari e distribuzione di prodotti finanziari emessi da imprese di assicurazione -ramo vita III e V, di seguito "Prodotti Finanziari Assicurativi" e i Prodotti Multiram).

I titolari del servizio di custodia ed amministrazione (di seguito "Deposito") possono effettuare sottoscrizioni delle seguenti tipologie di strumenti finanziari, di volta in volta disponibili:

- Titoli di Stato emessi dallo Stato Italiano;
- Titoli Obbligazionari;
- Titoli Azionari ed assimilati;
- Fondi chiusi immobiliari;
- Certificates (esclusivamente per l'Offerta Fuori Sede).

La clientela, anche non titolare di Deposito, può inoltre sottoscrivere le quote di OICR (Fondi Mobiliari Aperti) nonché i Prodotti Finanziari Assicurativi e i Prodotti Multiram di volta in volta disponibili.

B) Mercato Secondario (ricezione e trasmissione di ordini aventi ad oggetto strumenti finanziari).

I titolari di un Deposito regolato su un conto corrente BancoPosta possono conferire ordini di acquisto e di vendita sui seguenti strumenti finanziari, di volta in volta disponibili, nell'ambito del servizio di ricezione e trasmissione di ordini:

- Titoli di Stato;
- Titoli Obbligazionari;
- Titoli Azionari ed assimilati;
- Fondi chiusi mobiliari e immobiliari;
- ETF (azionari, obbligazionari e specializzati);
- ABS;
- Certificates e covered warrant.

I titolari di un Deposito regolato su un Libretto di risparmio postale nominativo possono conferire nell'ambito del servizio di ricezione e trasmissione di ordini, esclusivamente ordini di vendita di strumenti finanziari.

Sono esclusi dal servizio di ricezione e trasmissione di ordini gli strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'euro.

C) Prestazione del servizio di consulenza in abbinamento ai servizi di sottoscrizione e/o collocamento di strumenti finanziari, di distribuzione di Prodotti Finanziari Assicurativi e Prodotti Multiramo e di ricezione e trasmissione di ordini aventi ad oggetto strumenti finanziari nei confronti dei clienti.

Poste Italiane presta, nei confronti dei clienti presso gli Uffici Postali e, per i soli clienti Persone fisiche, nel caso di offerta al di fuori della propria sede legale e delle proprie dipendenze (di seguito "Offerta Fuori Sede"), per il tramite di promotori finanziari, il servizio di consulenza in abbinamento ai servizi di sottoscrizione e/o collocamento di strumenti finanziari e di ricezione e trasmissione di ordini aventi ad oggetto strumenti finanziari, nonché di distribuzione di Prodotti Finanziari Assicurativi e Prodotti Multiramo, come di seguito descritto e con le limitazioni operative sotto indicate.

I servizi di ricezione e trasmissione ordini e di sottoscrizione e/o collocamento aventi ad oggetto strumenti finanziari nonché di distribuzione di Prodotti Finanziari Assicurativi e Prodotti Multiramo sono prestati da Poste Italiane, ove disponibili, nei confronti dei clienti congiuntamente con il servizio di consulenza di cui all'art. 6 delle Condizioni Generali.

Il servizio di consulenza è prestato da Poste Italiane sulla base delle informazioni fornite dai clienti in merito ai propri obiettivi di investimento, situazione finanziaria, esperienza e conoscenza nel settore dei servizi e delle attività di investimento nonché di quelle presenti nei propri sistemi ed attinenti ad esperienza e conoscenza e situazione finanziaria.

A tale scopo i clienti forniscono a Poste Italiane le informazioni richieste rispondendo a tutte le domande contenute nel Questionario "Scheda Informazioni tra intermediari e investitori" (di seguito "Questionario").

Sulla base delle informazioni presenti nei propri sistemi e di quelle ottenute dal cliente Poste Italiane effettua la profilatura, necessaria per la valutazione di adeguatezza delle operazioni. In assenza di tali informazioni Poste Italiane si astiene dal prestare il servizio di consulenza e i servizi di sottoscrizione e/o collocamento di strumenti finanziari, distribuzione di Prodotti Finanziari Assicurativi, Prodotti Multiramo e ricezione e trasmissione di ordini aventi ad oggetto strumenti finanziari.

La profilatura ha una validità non superiore a due anni decorrenti dalla data apposta sul Questionario per la prima profilatura ovvero da quella di ogni successivo aggiornamento nel corso del rapporto; è possibile effettuare, nel periodo considerato, massimo due compilazioni del Questionario.

Qualora il cliente decida di procedere ad una nuova profilatura e la stessa abbia come esito un profilo più elevato rispetto a quello precedentemente riscontrato in termini di classe di esperienza e conoscenza, classe di propensione al rischio ed orizzonte temporale, Poste Italiane sospende per un periodo di quindici giorni la nuova profilatura effettuata dal cliente. Tale presidio non si attiva nel caso di prima compilazione del questionario unico di profilatura o quando la compilazione di un nuovo questionario si rendesse necessaria a seguito della scadenza di quello precedentemente compilato.

Il servizio di consulenza offerto da Poste Italiane consiste nella prestazione di raccomandazioni personalizzate e, dunque, presentate come adatte per il cliente o basate sulle caratteristiche dello stesso.

Nell'ambito di tale servizio Poste Italiane effettua, sulla base delle informazioni presenti nei propri sistemi e di quelle ricevute dal cliente, tenuto conto della natura e delle caratteristiche del servizio fornito, la valutazione di adeguatezza dell'operazione di volta in volta considerata.

Poste Italiane formula per iscritto proposte di investimento al cliente esclusivamente nel caso in cui la valutazione di adeguatezza dia esito positivo indicandone la validità temporale. Nel caso in cui la valutazione di adeguatezza dia esito negativo, Poste Italiane si astiene dal formulare la proposta di investimento e non può dare corso all'operazione.

Nel caso di richieste di specifiche operazioni di investimento formulate da parte del cliente di propria iniziativa, Poste Italiane effettua la valutazione di adeguatezza e qualora l'esito della stessa sia negativo, evidenzia per iscritto al cliente tale circostanza, comunicando il motivo della non adeguatezza. In tal caso il cliente può procedere alla conclusione dell'operazione soltanto ove confermi espressamente per iscritto il proprio intendimento di darvi comunque corso. Nella sola prestazione del servizio di sottoscrizione e/o collocamento di strumenti finanziari e di distribuzione di prodotti finanziari assicurativi nei quali Poste Italiane riveste il ruolo di responsabile del collocamento e/o collocatore anche in via non esclusiva, in caso di richieste di specifiche operazioni di investimento formulate di propria iniziativa da parte dei clienti al dettaglio, Poste Italiane non consentirà di dare corso alle operazioni risultate non adeguate al profilo dei clienti stessi. Poste Italiane evidenzia per iscritto al Cliente tale circostanza, comunicando il motivo della non adeguatezza.

Nell'ambito dell'Offerta Fuori Sede, è inibita la facoltà per il cliente Persona fisica di formulare, di propria iniziativa, richieste di specifiche operazioni di investimento. Presso gli Uffici Postali tempo per tempo abilitati dotati di un apposito presidio per il servizio di consulenza disponibile nel continuo¹, Poste Italiane formula proposte di investimento adeguate relativamente agli strumenti/prodotti finanziari anche assicurativi resi disponibili alla clientela. In tali Uffici Postali, esclusivamente a seguito di richieste di specifiche operazioni di investimento relativamente agli strumenti/prodotti finanziari anche assicurativi resi disponibili alla clientela, formulate da parte del cliente di propria iniziativa, Poste Italiane effettua la valutazione di adeguatezza.

Presso gli Uffici Postali diversi da quelli di cui sopra, i clienti che intendano ricevere da Poste Italiane una proposta di investimento adeguata potranno richiedere un appuntamento con il personale specializzato. Anche in tali Uffici Postali comunque nel continuo, esclusivamente a seguito di richieste di specifiche operazioni di investimento relativamente agli strumenti finanziari formulate da parte del cliente di propria iniziativa Poste Italiane effettua la valutazione di adeguatezza; tali operazioni potranno avere ad oggetto solamente i seguenti strumenti finanziari:

- Titoli di Stato, sia sul mercato primario (esclusivamente Titoli di Stato Italiani) che sul mercato secondario;
- Titoli Azionari ed assimilati sul mercato primario;
- Titoli Obbligazionari, Titoli Azionari ed assimilati, Fondi chiusi mobiliari ed immobiliari, ABS, ETF (azionari, obbligazionari e specializzati), Certificates e Covered Warrant negoziati sui segmenti di mercato gestiti da Borsa Italiana S.p.A., sui sistemi multilaterali di negoziazione EUROTLX gestito da EuroTLX SIM S.p.A., ExtraMOT e Trading After Hour (TAH) gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e sull'internalizzatore sistematico RetLots Exchange gestito da Banca IMI.

Nell'ambito dell'Offerta Fuori Sede, Poste Italiane si avvale di promotori finanziari nel rapporto diretto con il cliente Persona fisica, qualora offra strumenti finanziari, Prodotti Finanziari Assicurativi, Prodotti Multiramo e Servizi e attività di Investimento.

Nel caso di Offerta Fuori Sede, gli ordini impartiti dal cliente Persona fisica potranno essere regolati a valere sul Conto corrente. In alternativa al regolamento degli ordini sul Conto corrente, il cliente Persona fisica, ove previsto, può consegnare ed il promotore finanziario può ricevere dal cliente stesso unicamente i mezzi di pagamento indicati nei Prospetti e/o nella documentazione di offerta.

Il Promotore Finanziario può quindi ricevere dal cliente Persona fisica limitatamente a quanto di volta in volta previsto nei prospetti e/o nella documentazione di offerta: aa) assegni bancari o assegni circolari, intestati o girati secondo le indicazioni ed i limiti riportati nei prospetti di riferimento e/o nella documentazione di offerta, al soggetto i cui servizi e attività di investimento, strumenti finanziari o prodotti finanziari sono offerti, muniti di clausola di non trasferibilità.

bb) ricevuta attestante ordini di bonifico SEPA a favore di BancoPosta Fondi S.p.A. SGR.

Il cliente Persona fisica non può consegnare al promotore finanziario denaro contante o mezzi di pagamento al portatore o intestati o girati a favore del promotore finanziario medesimo.

Il cliente Persona fisica non deve fornire al promotore finanziario i codici segreti di accesso ai servizi e di utilizzo dei servizi stessi eventualmente rilasciatigli da Poste Italiane o comunque ai medesimi servizi collegati, e non deve corrispondere al promotore finanziario alcuna forma di compenso ovvero di finanziamento.

In caso di Offerta Fuori Sede, l'efficacia dei contratti di collocamento di strumenti finanziari nei confronti del cliente Persona fisica è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte del cliente Persona fisica. Entro detto termine, il cliente Persona fisica può comunicare il proprio recesso, senza spese né corrispettivo, tramite Raccomandata A/R al seguente indirizzo:

Poste Italiane S.p.A. - Società con socio unico - Patrimonio BancoPosta
Operazioni - Investimenti e Finanziamenti
Viale Europa, 175 - 00144 Roma.

Resta fermo che, a termini di legge, l'omessa indicazione della facoltà di recesso nei moduli o formulari consegnati dal promotore finanziario per la sottoscrizione dei contratti indicati nel comma precedente, comporta la nullità degli stessi.

In caso di Offerta Fuori Sede al cliente Persona fisica anche potenziale, vengono consegnati – prima della sottoscrizione del Contratto – copia di una dichiarazione redatta da Poste Italiane da cui risultino gli elementi identificativi di Poste Italiane, i dati anagrafici e gli estremi di iscrizione all'albo del promotore finanziario stesso, il domicilio al quale indirizzare la dichiarazione di recesso prevista dall'articolo 30, comma 6, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche (il "TUF"), nonché il documento recante le informazioni circa le principali regole di comportamento cui deve attenersi il promotore finanziario.

Il promotore finanziario, nel rispetto dei propri obblighi e diritti di riservatezza, fornisce ai suoi interlocutori tutte le informazioni in suo possesso necessarie alla salvaguardia dei loro interessi e allo svolgimento dei loro compiti istituzionali.

Il promotore finanziario ha l'obbligo di informare il cliente Persona fisica sui costi reali, i benefici e i limiti dei servizi e dei prodotti commercializzati e si astiene da affermazioni fuorvianti sui risultati futuri dell'investimento.

¹ L'elenco degli Uffici Postali dotati di un apposito presidio per il servizio di consulenza nel continuo è disponibile presso tutti gli Uffici Postali e sul sito internet di Poste Italiane.

IV – TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI E OPERAZIONI OFFERTE E SERVIZI E ATTIVITÀ PRESTATI MEDIANTE TRADING ON LINE - TOL AI CLIENTI PERSONE FISICHE

Poste Italiane offre i servizi di ricezione e trasmissione di ordini e sottoscrizione e/o collocamento di strumenti finanziari ove previsto dai Prospetti ad essi relativi, anche via Internet mediante il Trading on line -TOL (di seguito "TOL") ai clienti Persone fisiche monointestatari e/o cointestatari con facoltà di compiere operazioni disgiuntamente che siano titolari di conto corrente BancoPosta e del servizio di collegamento telematico connesso al conto corrente stesso e/o titolari di conto corrente BancoPosta Click ovvero titolari di altro conto corrente/servizio, eventualmente attivato da Poste Italiane che utilizza un collegamento telematico.

Esclusivamente in caso di caduta, anche temporanea, del sistema di collegamento telematico, Poste Italiane rende disponibile al cliente un canale telefonico tramite Call Center (numero gratuito 800.00.33.22) al fine di garantire al cliente stesso la possibilità di impartire ordini di acquisto e di vendita nell'ambito del servizio di ricezione e trasmissione di ordini e di revocare ordini precedentemente conferiti per il tramite del sistema di collegamento telematico anche nell'ambito del servizio di sottoscrizione e/o collocamento di strumenti finanziari.

In ogni caso nell'ambito del TOL non viene prestato il servizio di consulenza.

A) Mercato Primario

Il TOL consente ai titolari di un Deposito regolato su un conto corrente BancoPosta di effettuare via Internet sottoscrizioni delle seguenti tipologie di strumenti finanziari, di volta in volta disponibili:

- Titoli di Stato emessi dallo Stato Italiano;
- Titoli Obbligazionari;
- Titoli azionari e assimilati;
- Fondi chiusi immobiliari;
- Certificates.

Sono escluse le sottoscrizioni effettuate su tutti gli strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'euro, ad eccezione di quelle effettuate su titoli obbligazionari denominati e regolati in valuta diversa dall'euro.

La clientela anche non titolare di un Deposito può inoltre effettuare via Internet operazioni di sottoscrizione di quote di OICR (Fondi Mobiliari Aperti), ove resi disponibili.

B) Mercato Secondario

Il TOL consente ai titolari di un Deposito regolato su un conto corrente BancoPosta di conferire via Internet ordini di acquisto e di vendita sui seguenti strumenti finanziari negoziati sui mercati italiani:

- Titoli di Stato;
- Titoli Obbligazionari;
- Titoli Azionari ed assimilati;
- Fondi chiusi mobiliari ed immobiliari;
- Certificates e Covered Warrant;
- ETF (azionari, obbligazionari e specializzati);
- ABS.

Sono esclusi gli ordini su tutti gli strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'euro, ad eccezione di quelli impartiti su titoli obbligazionari denominati e regolati in valuta diversa dall'euro.

Il TOL consente inoltre di impartire ordini di acquisto e di vendita su Titoli Azionari ed assimilati negoziati sui mercati esteri indicati al successivo punto VI.

C) Ordini condizionati

Il cliente può conferire via Internet ordini condizionati per i quali Poste Italiane si impegna ad assicurare il miglior risultato possibile secondo quanto descritto al punto VI (Misure per la trasmissione degli ordini nell'ambito della prestazione del servizio di ricezione e trasmissione di ordini aventi ad oggetto strumenti finanziari). Nel caso in cui il cliente abbia impartito istruzioni specifiche in ordine alla sede di esecuzione, al verificarsi della condizione, Poste Italiane è tenuta ad eseguire l'ordine seguendo le istruzioni specifiche e si ritiene sollevata dal garantire il miglior risultato possibile.

La verifica del prezzo "soglia" indicato dal cliente non sarà effettuata durante la fase di mercato "After Hours".

La condizione dell'ordine è valida sino ad eventuale revoca da parte del cliente e la durata della condizione stessa viene indicata dal cliente. Nel caso in cui il prezzo "soglia" venga eventualmente raggiunto, l'intermediario autorizzato alla esecuzione degli ordini provvederà ad inoltrare l'ordine al mercato.

V – ASSISTENZA ALLA CLIENTELA

Poste Italiane, secondo quanto previsto nelle "Condizioni generali che regolano il contratto per la prestazione dei servizi e delle attività di investimento e del servizio di custodia e amministrazione di strumenti finanziari per conto dei clienti", fornisce alla clientela i servizi di assistenza, post-vendita e non, sotto descritti relativamente al collocamento di quote di OICR istituiti e/o promossi e/o distribuiti e/o gestiti da BancoPosta Fondi S.p.A. SGR (di seguito "BancoPosta Fondi"), alla distribuzione di Prodotti Finanziari Assicurativi e di Prodotti Multiramo emessi da Poste Vita S.p.A. (di seguito "Poste Vita") e al collocamento di strumenti finanziari emessi da soggetti terzi. Poste Italiane procede periodicamente alla verifica della coerenza del Portafoglio del cliente con il suo profilo finanziario comunicando le relative rendicontazioni contenenti i risultati di tale verifica.

• Quote di OICR istituiti e/o promossi e/o distribuiti e/o gestiti da BancoPosta Fondi

- a) passaggio tra fondi;
- b) versamenti aggiuntivi;
- c) rimborso e/o liquidazione di quote;
- d) apertura Piani Rimborsi Programmati ed eventuali successive modifiche, sospensione e/o riattivazione o revoca;
- e) aperture di Piani di Accumulo ed eventuali successive modifiche, sospensione e/o riattivazione o revoca;
- f) cambio di intestazione anche a seguito di decesso;
- g) variazione recapito

Al fine della prestazione di tali servizi il cliente deve compilare e sottoscrivere l'apposita modulistica presso gli Uffici Postali.

Poste Italiane, tramite gli Uffici Postali abilitati ovvero via internet nei confronti dei clienti titolari di servizi on line, fornisce informazioni sulla posizione del cliente e sul valore delle quote. Inoltre, sempre per il tramite degli Uffici Postali abilitati, mette a disposizione della clientela copia del rendiconto di gestione dei fondi e della relazione semestrale.

Tramite call center (numero gratuito 800.00.33.22) e il sito internet di Poste Italiane (www.poste.it) è possibile avere informazioni sulla gamma dei prodotti offerti. Le attività di assistenza sopra indicate sono prestate da Poste Italiane sulla base di accordi intercorsi con BancoPosta Fondi e di quanto previsto nei Prospetti.

• Prodotti Finanziari Assicurativi (ramo vita III e V) e Prodotti Multiramo emessi da Poste Vita

- a) variazione recapito;
- b) cambio di contraenza;
- c) variazione dei beneficiari;
- d) liquidazioni;
- e) switch (Prodotti Multiramo);
- f) versamenti aggiuntivi (Prodotti Multiramo).

Al fine della prestazione di tali servizi il cliente deve compilare e sottoscrivere l'apposita modulistica presso gli Uffici Postali.

Tramite il sito internet di Poste Italiane (www.poste.it) è possibile avere informazioni sulla gamma dei servizi offerti.

Le attività di assistenza sopra indicate sono prestate da Poste Italiane sulla base di accordi intercorsi con Poste Vita e di quanto previsto nei Prospetti.

• **Titoli obbligazionari emessi da soggetti terzi**

In qualità di responsabile del collocamento nell'ambito dell'offerta di obbligazioni emesse da soggetti terzi, Poste Italiane svolge a favore della clientela le seguenti attività:

- a) stipula accordi di collocamento con una pluralità di emittenti al fine di diversificare il "rischio emittente" a favore della propria clientela;
- b) per ogni operazione di copertura del rischio finanziario indice una gara tra le principali banche di investimento nazionali ed internazionali al fine di massimizzare il rendimento per il cliente.

Poste Italiane inoltre assicura ai sottoscrittori delle obbligazioni BancoPosta (assistenza post-vendita):

- a) la quotazione/negoziazione delle obbligazioni collocate: nell'accordo di collocamento, Poste Italiane impone all'emittente di richiedere direttamente la quotazione sul MOT contestualmente all'emissione del titolo ovvero richiedere dapprima la negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione (MTF) EUROTLX® gestito da EuroTLX SIM S.p.A. e, conseguite le autorizzazioni prescritte, la quotazione sul mercato regolamentato MOT gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- b) un meccanismo di sostegno della liquidità sul mercato secondario: Poste Italiane prevede a carico delle controparti che hanno concluso con l'emittente operazioni di copertura finanziaria delle obbligazioni l'attività di "price maker", da svolgere sulla base delle condizioni stabilite nell'ambito di un accordo di riacquisto. Tale attività assicura un'adeguata liquidità dei titoli alle migliori condizioni a favore dei clienti che hanno necessità di vendere le obbligazioni prima della loro scadenza naturale (per maggiori dettagli si rinvia alla consultazione dei singoli Prospetti).

Tramite call center (numero gratuito 800.00.33.22) e il sito internet di Poste Italiane (www.poste.it) è possibile avere informazioni sulla gamma dei prodotti offerti.

• **Certificates emessi da soggetti terzi**

Nell'ambito dell'offerta di Certificates emessi da soggetti terzi e collocati da Poste Italiane mediante il TOL e nell'ambito dell'Offerta Fuori Sede, Poste Italiane stipula accordi di collocamento con una pluralità di emittenti al fine di diversificare il "rischio emittente" a favore della propria clientela. Poste Italiane inoltre assicura ai sottoscrittori che l'emittente provveda alla quotazione/negoziazione dei Certificates sul Sistema Multilaterale di Negoziazione (MTF) EUROTLX® gestito da EuroTLX SIM S.p.A. o sul mercato regolamentato SEDEX gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Tramite call center (numero gratuito 800.00.33.22) e il sito internet di Poste Italiane (www.poste.it) è possibile avere informazioni sulla gamma dei prodotti offerti.

VI – MISURE PER LA TRASMISSIONE DEGLI ORDINI NELL'AMBITO DELLA PRESTAZIONE DEL SERVIZIO DI RICEZIONE E TRASMISSIONE DI ORDINI AVENTI AD OGGETTO STRUMENTI FINANZIARI

Nella prestazione del servizio di ricezione e trasmissione di ordini su strumenti finanziari Poste Italiane adotta tutte le misure ragionevoli e mette in atto i meccanismi efficaci per ottenere il miglior risultato possibile (best execution) per i clienti avendo riguardo al prezzo, ai costi, alla rapidità e alla probabilità di esecuzione e di regolamento, alle dimensioni, alla natura dell'ordine o a qualsiasi altra considerazione pertinente ai fini dell'esecuzione dell'ordine.

Le misure per la trasmissione degli ordini adottate da Poste Italiane tengono conto delle caratteristiche del cliente, della natura dell'ordine, dello strumento finanziario oggetto dell'operazione, nonché delle caratteristiche delle sedi di esecuzione alle quali l'ordine può essere trasmesso.

Poste Italiane ha identificato BANCA IMI S.p.A. (di seguito "BANCA IMI") come unico soggetto negoziatore al quale trasmettere gli ordini per l'esecuzione.

Poste Italiane ha identificato le seguenti sedi di esecuzione tra quelle a cui Banca IMI ha accesso in via diretta o tramite altri intermediari negoziatori:

Sedi di esecuzione italiane

- Mercati regolamentati gestiti da Borsa Italiana S.p.A.: MTA, MOT, MIV, ETF plus, SEDEX
- Sistemi Multilaterali di Negoziazione: EUROTLX® gestito da EuroTLX SIM S.p.A. ed ExtraMOT e TAH gestiti da Borsa Italiana S.p.A.
- Internalizzatore Sistematico: RetLots Exchange gestito da Banca IMI.

Sedi di esecuzione estere

- Mercati regolamentati gestiti da NYSE Euronext, INC.: Nyse e Nyse Euronext Cash
- Mercato regolamentato gestito da Deutsche Borse: Xetra
- Mercato regolamentato gestito da Nasdaq OMX Group: Nasdaq
- Sistema multilaterale di negoziazione gestito da BATS Chi-X Europe: Chi-X

Per i titoli denominati e regolati in valuta diversa dall'euro, Banca IMI provvederà a controvalorizzare l'eseguito in euro al tasso di cambio stabilito dalla banca negoziatrice al momento dell'esecuzione dell'operazione.

Per le operazioni su strumenti finanziari negoziati contemporaneamente su più sedi di esecuzione, Poste Italiane assicura per il tramite di BANCA IMI il miglior risultato possibile per il cliente.

Il fattore che determina il miglior risultato possibile nell'esecuzione degli ordini è il corrispettivo totale ovvero il prezzo dello strumento finanziario ed i costi relativi all'esecuzione. I costi includono tutte le spese sostenute dal cliente e direttamente collegate all'esecuzione, comprese le competenze della sede di esecuzione, le competenze per la compensazione, nonché il regolamento e qualsiasi altra competenza pagata a terzi in relazione all'esecuzione dell'ordine. La sede di esecuzione finale su cui inviare l'ordine del cliente viene individuata da Banca IMI attraverso un modello dinamico che raffronta, in tempo reale, i prezzi sui mercati su cui il titolo è negoziato. Tale modello è applicato alle sole sedi di esecuzione che abbiano il medesimo circuito di regolamento del mercato più significativo in termini di liquidità.

Qualora il cliente impartisca ordini con istruzioni specifiche relativamente a prezzo limite, validità temporale dell'ordine e sede di esecuzione Poste Italiane è tenuta ad eseguire l'ordine seguendo tali istruzioni e si ritiene sollevata dal garantire il conseguimento del miglior risultato possibile.

Qualora il cliente impartisca ordini con o senza limite di prezzo, non eseguibili immediatamente alle condizioni prevalenti di mercato, tali ordini sono trasmessi al mercato di riferimento dello strumento finanziario oggetto di negoziazione ovvero al mercato più significativo in termini di liquidità. Al fine di aumentare la probabilità di esecuzione di tali ordini, inoltre, le misure adottate prevedono un monitoraggio continuo delle condizioni presenti sugli altri mercati sui quali lo strumento è negoziato e ai quali accede il soggetto negoziatore e lo spostamento (c.d. "sweeping") dell'ordine verso il mercato che dovesse presentare condizioni di prezzo e quantità in grado di consentire, con elevata probabilità, l'esecuzione totale o parziale dell'ordine stesso.

Nel caso di ordini, con limite di prezzo, di dimensione inferiore ai limiti specificati dalla MiFID ed aventi ad oggetto azioni ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato che non siano eseguiti immediatamente alle condizioni prevalenti di mercato, la strategia di trasmissione dell'ordine prevede, al fine di facilitarne l'esecuzione più rapida possibile, fatta salva una diversa esplicita istruzione da parte del cliente, di valutare se sia appropriato rendere pubblico l'ordine in modo che sia facilmente accessibile agli altri partecipanti al mercato. Pertanto, qualora in talune circostanze l'ordine non venga mostrato al mercato, Poste Italiane è tenuta a trasmetterlo seguendo le istruzioni ricevute, ritenendosi pertanto sollevata dal garantire il conseguimento del miglior risultato possibile. Poste Italiane qualora non possa neppure procedere secondo le istruzioni ricevute, si riserva la facoltà di rifiutare l'ordine informandone il cliente.

Poste Italiane, nell'ambito dell'attività di ricezione di titoli trasferiti da parte della propria clientela da altri Intermediari, accetta strumenti finanziari delle tipologie e nelle valute indicate nel presente Foglio Informativo e trattati nelle sedi di esecuzione identificate nel medesimo documento per il servizio di ricezione e trasmissione ordini. Nel caso specifico di ricezione di titoli azionari ed assimilati trattati sui Mercati regolamentati Nyse, Nyse Euronext Cash, Nasdaq, Xetra e sul Sistema multilaterale di negoziazione Chi-X e di titoli obbligazionari denominati e regolati in valuta diversa dall'euro negoziati sui mercati regolamentati, il Cliente che ne ha richiesto il trasferimento potrà impartire successivamente ordini di vendita dei titoli medesimi esclusivamente tramite TOL.

Poste Italiane si riserva comunque la facoltà di accettare anche titoli obbligazionari, esclusivamente con divisa di trattazione in euro, non trattati nelle sedi di esecuzione individuate per il servizio di ricezione e trasmissione ordini o non quotati. In relazione a tali titoli, qualora il Cliente impartisca ordini di vendita, anche con istruzioni specifiche relativamente a prezzo limite e validità temporale dell'ordine, Poste Italiane, per il tramite di Banca IMI alla quale trasmette l'ordine per l'esecuzione, fornisce una quotazione e concorda i termini e le condizioni direttamente con il Cliente, ritenendosi sollevata sia dal garantire il conseguimento del miglior risultato possibile (best execution) sia dall'assicurare il perfezionamento dell'operazione richiesta.

Anche nei casi in cui non trova applicazione il modello di Best Execution l'intermediario Banca IMI è tenuto ad adottare comunque adeguati modelli e procedure di pricing nel rispetto dei principi di correttezza previsti dalla normativa.

Poste Italiane si riserva, altresì, la facoltà di accettare in trasferimento titoli azionari, obbligazionari e assimilati, esclusivamente con divisa di trattazione in euro, emessi da soggetti in stato di default, ritenendosi sollevata riguardo all'eventuale perdita, per il Cliente, dei diritti connessi all'adesione a procedure concorsuali in atto.

Poste Italiane controlla l'efficacia delle misure di esecuzione degli ordini ed in particolare verifica la qualità di esecuzione da parte di BANCA IMI e, se del caso, pone rimedio ad eventuali carenze.

Poste Italiane riesamina la strategia di trasmissione con periodicità almeno annuale ed anche al verificarsi di circostanze rilevanti tali da influire sulla capacità di continuare a ottenere il miglior risultato possibile per i propri clienti.

Poste Italiane informa il cliente di qualsiasi modifica rilevante apportata alla strategia di trasmissione degli ordini.

VII – INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI/PRODOTTI FINANZIARI

Poste Italiane fornisce ai clienti, o potenziali clienti, un'informativa sui rischi "per tipi specifici" di strumenti finanziari attraverso il documento "Informazioni sugli strumenti/ prodotti finanziari".

Poste Italiane rende disponibili i Prospetti relativi al collocamento di strumenti finanziari ed alla distribuzione di Prodotti Finanziari Assicurativi e Prodotti Multiramo presso gli Uffici Postali o tramite i promotori finanziari.

Durante il periodo di collocamento, per i clienti che usufruiscono del TOL, Poste Italiane rende disponibili i Prospetti relativi al collocamento di strumenti finanziari nell'area riservata sul sito di Poste Italiane (www.poste.it).

Durante il periodo di collocamento Poste Italiane consegna alla clientela presso gli Uffici Postali o tramite i promotori finanziari, e fornisce ai clienti che usufruiscono del TOL, nell'area riservata sul sito di Poste Italiane (www.poste.it), una "Scheda Prodotto", ove prevista, relativa al singolo strumento/prodotto di volta in volta collocato. Poste Italiane rende disponibile il Prospetto e la Scheda Prodotto, ove prevista, di tutti gli strumenti/prodotti finanziari, ivi compresi i Prodotti Finanziari Assicurativi e Prodotti Multiramo, collocati/distribuiti sul sito internet di Poste Italiane (www.poste.it).

VIII – INFORMAZIONI RELATIVE AL DEPOSITO E AL SUB-DEPOSITO DI STRUMENTI FINANZIARI

Poste Italiane è autorizzata a sub-depositare i titoli presso banche, società di gestione accentrata e ogni altro soggetto che possa svolgere tale funzione secondo le leggi vigenti nei singoli paesi (di seguito il "sub-depositario").

Poste Italiane individua con diligenza il sub-depositario sulla base dei requisiti di professionalità, onorabilità, esperienza ed affidabilità.

Poste Italiane comunica, all'istituzionario del deposito, il soggetto presso il quale sub-deposita gli strumenti finanziari; tale comunicazione o quella dell'eventuale modifica del sub-depositario è resa nota nell'ambito della rendicontazione periodicamente fornita allo stesso cliente.

In caso di sub-deposito, Poste Italiane si impegna a conservare le registrazioni contabili che evidenzino il nome del sub-depositario e l'ubicazione dei titoli oggetto di sub-deposito e che identifichino gli stessi come strumenti finanziari affidati in custodia dal cliente a Poste Italiane.

Presso il sub-depositario gli strumenti finanziari sono rubricati in conti intestati a Poste Italiane – con indicazione che trattasi di beni di terzi – tenuti separati da quelli relativi agli strumenti finanziari di proprietà di Poste Italiane accessi presso il medesimo sub-depositario.

Gli strumenti finanziari custoditi dal sub-depositario non possono essere movimentati e/o alienati salvo in presenza di istruzioni specifiche del cliente.

Poste Italiane può custodire gli strumenti finanziari dei clienti in "conti omnibus" (conti aperti presso un intermediario abilitato in cui sono immessi strumenti finanziari di pertinenza di una pluralità di clienti).

La possibilità di rientrare in possesso degli strumenti finanziari depositati potrebbe essere condizionata da particolari disposizioni normative vigenti nei luoghi in cui ha sede il sub-depositario, nonché dagli orientamenti degli organi a cui, nei casi di insolvenza, vengono attribuiti poteri di regolare i rapporti patrimoniali del sub-depositario. In caso di liquidazione di cedole/dividendi/proventi e di rimborso di strumenti finanziari che prevedono una divisa di regolamento diversa dall'euro, al cliente verrà accreditato l'importo spettante in euro, sulla base del cambio applicato dal sub-depositario.

IX – INFORMAZIONI RELATIVE ALLE SITUAZIONI DI "CONFLITTI DI INTERESSE" E AGLI INCENTIVI

Poste Italiane si è dotata di una organizzazione e procedure adeguate per identificare e gestire le eventuali situazioni di conflitti di interesse che potrebbero insorgere con il cliente o tra clienti, al momento della prestazione di qualunque servizio e attività di investimento o servizio accessorio o di una combinazione di tali servizi. A tal fine Poste Italiane adotta una politica di gestione dei conflitti di interesse adeguata alle proprie dimensioni e alla propria organizzazione nonché alla natura, alle dimensioni e alla complessità della propria attività e alla tipologia e alla gamma dei servizi prestati, avente i seguenti obiettivi:

- consentire di individuare, in relazione ai servizi e alle attività di investimento e ai servizi accessori prestati, le circostanze che generano o potrebbero generare conflitti di interesse idonei a danneggiare in modo significativo gli interessi di uno o più clienti;
- definire le procedure da seguire e le misure da adottare per gestire tali conflitti, volte a garantire che i soggetti rilevanti impegnati in varie attività che implicano un conflitto di interessi idoneo a danneggiare in modo significativo gli interessi di uno o più clienti, svolgano tali attività con un grado di indipendenza appropriato.

Al fine di garantire l'indipendenza nello svolgimento delle attività che implicano conflitti di interesse, Poste Italiane adotta procedure e misure volte a:

- impedire o controllare lo scambio di informazioni tra i soggetti rilevanti coinvolti in attività che comportano un rischio di conflitto di interesse quando lo scambio di tali informazioni possa ledere gli interessi di uno o più clienti;
- garantire la vigilanza separata dei soggetti rilevanti le cui principali funzioni coinvolgono interessi potenzialmente in conflitto con quelli del cliente per conto del quale un servizio è prestato;
- eliminare ogni connessione diretta tra le retribuzioni dei soggetti rilevanti che esercitano in modo prevalente attività idonee a generare tra loro situazioni di potenziale conflitto di interesse.

Ai sensi della vigente normativa viene fornita una descrizione delle operazioni in conflitto di interesse offerte da Poste Italiane, per consentire al cliente di assumere una decisione informata sull'operazione richiesta. I principali conflitti di interesse rilevati sono legati alla prestazione dei seguenti servizi, anche quando ad essi è abbinato il servizio di consulenza:

Collocamento da parte di Poste Italiane di quote di OICR istituiti e/o promossi e/o gestiti e/o distribuiti da soggetti terzi partecipati in misura rilevante

Poste Italiane detiene il 100% del capitale sociale di BancoPosta Fondi per la quale colloca quote di OICR istituiti e/o promossi e/o gestiti e/o distribuiti dalla stessa BancoPosta Fondi.

Considerato che Poste Italiane ha un proprio interesse alla promozione ed alla distribuzione delle suddette quote, in virtù della sua partecipazione in BancoPosta Fondi, **l'operazione di collocamento di quote di OICR istituiti e/o promossi e/o gestiti e/o distribuiti da BancoPosta Fondi è effettuata in conflitto di interesse.**

Distribuzione da parte di Poste Italiane di prodotti finanziari emessi da imprese di assicurazione (ramo vita III e V) partecipate in misura rilevante

Poste Italiane detiene il 100% del capitale sociale di Poste Vita per la quale distribuisce Prodotti Finanziari Assicurativi e Prodotti Multiramo emessi dalla stessa Poste Vita. Considerato che Poste Italiane ha un proprio interesse alla distribuzione dei suddetti Prodotti in virtù della sua partecipazione in Poste Vita, **l'operazione di distribuzione di Prodotti Finanziari Assicurativi e Prodotti Multiramo emessi da Poste Vita, è effettuata in conflitto di interesse.**

Collocamento e/o ricezione e trasmissione di ordini da parte di Poste Italiane di prodotti finanziari emessi da soggetti partecipati in misura rilevante.

Poste Italiane detiene il 100% del capitale di Banca del Mezzogiorno - MedioCredito Centrale S.p.A. per la quale può collocare Prodotti Finanziari emessi dalla stessa Banca del Mezzogiorno - MedioCredito Centrale S.p.A.

Considerato che Poste Italiane ha un proprio interesse nell'attività di collocamento e/o ricezione e trasmissione di ordini di Prodotti Finanziari emessi dalla stessa Banca del Mezzogiorno - MedioCredito Centrale S.p.A. in virtù della propria partecipazione nella medesima Banca, l'operazione di collocamento e di ricezione e trasmissione di ordini di prodotti finanziari emessi da Banca del Mezzogiorno - MedioCredito Centrale S.p.A., è effettuata in conflitto di interesse.

Poste Italiane ha una situazione di conflitto di interesse nel caso di partecipazione a consorzi di collocamento con assunzione a fermo ovvero con assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente.

Poste Italiane, inoltre, ha un potenziale conflitto di interesse nel collocamento in esclusiva di prestiti obbligazionari strutturati e di quote di OICR strutturati (Fondi a formula) emessi da soggetti terzi, nel caso in cui l'ammontare collocato sia diverso dalla size inizialmente convenuta. Il conflitto potenziale è legato ai ricavi a beneficio di Poste Italiane per le operazioni di annullamento dei contratti di copertura degli strumenti/prodotti derivati incorporati nelle obbligazioni strutturate e/o nelle quote di OICR strutturati.

Ai sensi della vigente normativa viene fornita una descrizione in forma sintetica degli incentivi ricevuti da Poste Italiane in relazione alla prestazione dei servizi e attività di investimento al cliente. Tale descrizione consente al cliente di conoscere preventivamente l'esistenza, la natura e l'importo (ovvero il metodo di calcolo di tale importo) degli incentivi ricevuti da Poste Italiane. Poste Italiane nell'attività di collocamento di strumenti finanziari e di distribuzione di Prodotti Finanziari Assicurativi e Prodotti Multiramo può percepire delle commissioni di sottoscrizione da parte di soggetti diversi dal cliente (ad esempio: BancoPosta Fondi per le quote di OICR, Poste Vita per i

prodotti finanziari emessi da imprese di assicurazione (ramo vita III e V) e le società emittenti per gli strumenti finanziari); inoltre, Poste Italiane può ricevere dall'emittente utilità a carattere non monetario (ad esempio: contenuti informativi, di approfondimento e formativi sugli strumenti/prodotti collocati):

Collocamento da parte di Poste Italiane di quote di OICR istituiti e/o promossi e/o gestiti e/o distribuiti da soggetti terzi partecipati in misura rilevante

Poste Italiane percepisce ove previste, a fronte delle quote di OICR collocate, la totalità delle commissioni di prima sottoscrizione e una quota pari al 50% delle commissioni di gestione e delle commissioni di collocamento (le modalità di calcolo sono riportate nei Prospetti).

Distribuzione da parte di Poste Italiane di prodotti finanziari emessi da imprese di assicurazione (ramo vita III e V) partecipate in misura rilevante

Poste Italiane percepisce ove previste, a fronte dei prodotti finanziari emessi da imprese di assicurazione (ramo vita III e V) distribuiti, una quota variabile tra il 40% e il 60% del totale dei costi dell'investimento (le modalità di calcolo sono riportate nei Prospetti).

Collocamento da parte di Poste Italiane di strumenti finanziari emessi da soggetti terzi

Poste Italiane percepisce ove previste, a fronte degli investimenti dei sottoscrittori, le commissioni di collocamento corrisposte direttamente/retrocesse dalla società emittente (le modalità di calcolo sono riportate nei Prospetti).

Poste Italiane si è dotata di regole e procedure al fine di garantire che i predetti incentivi siano volti ad accrescere la qualità del servizio di investimento reso al cliente e non siano di ostacolo al dovere di servire al meglio l'interesse del cliente stesso.

Collocamento da parte di Poste Italiane di prodotti finanziari emessi da soggetti con i quali intrattiene rapporti d'affari

Poste Italiane intrattiene rapporti d'affari con alcuni soggetti terzi (intermediario negoziatore, banca depositaria, fornitori di servizi in relazione alla prestazione di servizi di investimento, partner commerciali). Considerato che Poste Italiane potrebbe avere un proprio interesse nel collocamento di prodotti finanziari emessi da tali soggetti in virtù del rapporto d'affari intrattenuto, le operazioni di collocamento di prodotti finanziari emessi da tali soggetti sono effettuate in conflitto di interessi.

Iniziative nell'ambito dell'attività di ricezione e trasmissione di ordini

Poste Italiane ha in programma l'attuazione di iniziative di maggior favore per la clientela finalizzate alla riduzione o azzeramento delle commissioni di ricezione e di trasmissione di ordini a carico del cliente ed il riconoscimento delle commissioni stesse a Poste Italiane da parte dell'Emittente.

Tali iniziative saranno limitate ad un determinato periodo di tempo e riguarderanno esclusivamente:

- le sole compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite TOL;
- tutte le opzioni commissionali previste dal canale TOL, siano esse fisse o variabili;
- alcune famiglie di prodotti negoziabili ed, al loro interno, alcune tipologie.

Inoltre, Poste Italiane si riserva l'attuazione di iniziative volte ad offrire alla clientela la possibilità di acquistare – ad un costo predeterminato – un numero predefinito di "eseguiti" a fronte di operazioni di compravendita da effettuare esclusivamente sul TOL in un periodo temporale definito.

Il relativo costo sarà addebitato in via anticipata (costo dovuto per intero anche nel caso di utilizzo parziale del numero di ordini eseguiti effettuati nel periodo).

Il cliente potrà aderire all'iniziativa accedendo all'apposita sezione della piattaforma di Trading on Line.

Il cliente troverà di volta in volta in occasione dell'attivazione delle suddette iniziative, all'interno della piattaforma di Trading on Line (TOL), adeguata informativa su strumenti finanziari, durata, costi, commissioni applicate e sulle condizioni di adesione e di utilizzo.

Poste Italiane fornisce, su richiesta del cliente, maggiori dettagli sulla politica in materia di conflitti di interesse e sugli incentivi ricevuti attraverso il documento "Informativa in materia di conflitti di interesse e di incentivi (Inducements)" disponibile presso gli Uffici Postali.

X - RECLAMI E RISOLUZIONE STRAGIUDIZIALE DELLE CONTROVERSIE

Il cliente può avanzare reclamo a Poste Italiane per qualunque questione derivante da presunta inosservanza da parte di Poste Italiane stessa delle condizioni contrattuali, ivi comprese quelle economiche, previste per la prestazione dei servizi e attività di investimento aventi ad oggetto strumenti finanziari. Il cliente deve inviare il reclamo in forma scritta al seguente indirizzo: Poste Italiane S.p.A. - Società con socio unico - Patrimonio BancoPosta - Progetti, Processi e Procedure - Gestione Reclami, Viale Europa, n. 175, 00144 Roma. n° Fax: 06 59580160 o per via telematica utilizzando lo specifico "Modulo di Reclamo BancoPosta" disponibile sul sito "www.poste.it".

L'esito finale del reclamo è comunicato al cliente per iscritto, entro 90 (novanta) giorni dal ricevimento del reclamo stesso da parte di Poste Italiane.

I reclami riguardanti il servizio di distribuzione di Prodotti Finanziari Assicurativi e Prodotti Multiramo devono essere inviati in forma scritta a: Poste Vita S.p.A.- Ufficio Reclami, Piazzale Konrad Adenauer, n. 3, 00144 Roma, n° Fax: 06 54924271; email: reclami@postevita.it.

Per ulteriori informazioni e per conoscere le condizioni di ammissibilità e gli adempimenti per attivare detti procedimenti è possibile consultare il sito www.poste.it o rivolgersi agli Uffici Postali.

Ai fini della risoluzione stragiudiziale delle controversie che possano insorgere in materia di servizi e attività di investimento oggetto del Contratto ed in relazione all'obbligo di cui all'art. 5, comma 1, del D. Lgs. 4 marzo 2010, n. 28 di esperire il procedimento di mediazione prima di fare ricorso all'Autorità giudiziaria, Poste Italiane ed il Cliente concordano, secondo quanto previsto dall'art. 5, comma 5 del citato D. Lgs. 28/10, di sottoporre tali controversie all'Organismo di Conciliazione Bancaria costituito dal Conciliatore Bancario Finanziario – Associazione per la risoluzione delle controversie Bancarie, Finanziarie e Societarie – ADR iscritto al registro degli organismi di conciliazione tenuto dal Ministero della Giustizia o, previo accordo, ad un altro organismo iscritto nel medesimo registro. L'obbligo di cui all'art. 5, comma 1, del D. Lgs. 28/10 di esperire il procedimento di mediazione prima di fare ricorso all'Autorità Giudiziaria per violazione degli obblighi di informazione, correttezza e trasparenza in materia di servizi ed attività di investimento oggetto del Contratto può essere alternativamente assolto mediante il procedimento istituito in attuazione dell'art. 32-ter del D. Lgs. 24 febbraio n. 58 (Testo Unico della Finanza) con il ricorso alla Camera di Conciliazione e Arbitrato presso la Consob. Per sapere come rivolgersi alla Camera e per maggiori informazioni si può consultare il sito www.camera-consob.it o il sito www.poste.it.

Poste Italiane aderisce al Conciliatore BancarioFinanziario - Associazione per la soluzione delle controversie Bancarie, Finanziarie e Societarie - ADR iscritto al registro degli organismi di mediazione tenuto dal Ministero della Giustizia, che offre i seguenti strumenti di tutela alternativi al ricorso al giudice:

- ricorso all'Ombudsman - Giuri Bancario che trova disciplina nel Regolamento per la trattazione dei reclami e dei ricorsi in materia di servizi e attività di investimento;
- domanda di Arbitrato presso la Camera Arbitrale del Conciliatore BancarioFinanziario che trova disciplina nel Regolamento del procedimento di arbitrato presso la Camera arbitrale del Conciliatore BancarioFinanziario.

Detti regolamenti possono essere consultati sul sito del Conciliatore BancarioFinanziario www.conciliatorebancario.it, o sul sito www.poste.it o rivolgendosi presso gli Uffici Postali.

Le modalità di reclamo e gli strumenti di risoluzione stragiudiziale delle controversie relativi al servizio di Deposito sono indicati nel Foglio Informativo "Servizio di custodia e amministrazione di strumenti finanziari (Deposito)".

XI – Informazioni su costi ed oneri

Per ogni informazione relativa ai costi ed oneri si rinvia al documento "Scheda Condizioni Economiche".