

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 S.p.A.**

Poste Italiane S.p.A. - Società con socio unico, Patrimonio BancoPosta (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 - patrimonio destinato costituito ai sensi dell'art. 2, commi 17-oties e ss. del Decreto Legge 29 dicembre 2010 n.225, convertito con modificazioni nella Legge 26 febbraio 2011 n.10 - esercita le attività di bancoposta come disciplinate dal D.P.R. 14 marzo 2001, n. 144, e successive modifiche e integrazioni, prestando servizi e attività di investimento e servizi accessori.
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 - INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA

Poste Italiane classifica la propria clientela, richiedenti persone fisiche che agiscono per scopi estranei all'attività imprenditoriale, commerciale, artigianale o professionale eventualmente svolta (di seguito "Persone fisiche") e non Persone fisiche (di seguito "non Persone fisiche"), esclusivamente come clienti "al dettaglio" ai sensi di quanto previsto nel Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 16190 del 29 ottobre 2007 (di seguito "Regolamento Intermediari"): a tale categoria corrisponde una regolamentazione ed un livello massimo di protezione.

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").

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 in sede d'asta;
- Titoli Obbligazionari;
- Titoli Azionari ed assimilati;
- Fondi chiusi immobiliari.

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

I titolari di un Deposito regolato su un Libretto di risparmio postale nominativo indicati all'art. 11, comma 1, delle "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"¹ (di seguito le "Condizioni Generali"), 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 ABS, i Certificates, i Covered Warrant e 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 di ricezione e trasmissione di ordini aventi ad oggetto strumenti finanziari nei confronti di clienti Persone fisiche

Poste Italiane presta nei confronti dei clienti Persone fisiche 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 presso gli Uffici Postali come di seguito descritto e con le limitazioni operative più 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 sono prestatati da Poste Italiane, presso gli Uffici Postali, nei confronti delle Persone fisiche 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 Persone fisiche in merito ai propri obiettivi di investimento, situazione finanziaria, esperienza e conoscenza nel settore dei servizi e delle attività di investimento.

A tale scopo i clienti Persone fisiche 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 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 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.

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 ricevute dal cliente e 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, Poste Italiane 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.

Presso gli Uffici Postali tempo per tempo abilitati dotati di un apposito presidio per il servizio di consulenza disponibile nel continuo², 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.

¹ L'art. 11, comma 1, delle Condizioni prevede che "I clienti intestatari del conto corrente o di libretto esclusivamente nel caso in cui il cliente persona fisica abbia già sottoscritto, in relazione ad altri rapporti instaurati con Poste Italiane, le "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" prima del 01/07/2009 o sia comunque intestatario di un Deposito attivato prima di detta data, nonché gli eredi di un titolare di un libretto intestatario di un Deposito contenente titoli non ancora giunti alla loro naturale scadenza, limitatamente al periodo di vigenza dei titoli stessi, compilando l'apposita modulistica da sottoscrivere e consegnare all'Ufficio Postale presso il quale è intrattenuto il conto di regolamento, possono richiedere l'apertura a proprio nome di un Deposito. Tale Deposito deve prevedere la stessa intestazione del contratto e, in caso di co-intestazione, la medesima facoltà di disposizione (disgiunta o congiunta)".

² 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.

Presso gli Uffici Postali diversi da quelli di cui sopra, i clienti Persone fisiche 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 in sede d'asta (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, ETF (azionari, obbligazionari e specializzati), negoziati sui segmenti di mercato gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e sui sistemi multilaterali di negoziazione EUROTLX® gestito da EuroTLX SIM S.p.A. ed ExtraMOT gestito da Borsa Italiana S.p.A..

D) Prestazione dei servizi di investimento nei confronti di clienti non Persone fisiche

Nei confronti di clienti non Persone fisiche – a prescindere dalla circostanza che gli stessi siano classificati come clienti “al dettaglio” – Poste Italiane presta i servizi di ricezione e trasmissione di ordini su strumenti finanziari, di collocamento di strumenti finanziari, di sottoscrizione, switch e disinvestimento di quote di OICR e le attività di distribuzione di Prodotti Finanziari Assicurativi, ove disponibili, sulla base della conoscenza ed esperienza del cliente.

Poste Italiane verifica che il cliente abbia il livello di esperienza e conoscenza necessario per comprendere i rischi che l'operazione di investimento richiesta comporta e, qualora ritenga che lo strumento/prodotto o servizio non sia per lo stesso appropriato, evidenzia per iscritto al cliente tale circostanza; il cliente può procedere alla conclusione dell'operazione soltanto ove confermi espressamente per iscritto il proprio intendimento di darvi comunque corso.

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 contestatarie 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 in sede di asta;
- Titoli Obbligazionari;
- Titoli azionari e assimilati;
- Fondi chiusi immobiliari;
- Certificates.

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 inoltre 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:

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

Sono esclusi gli ordini su ABS e su tutti gli strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'euro.

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 emessi da Poste Vita S.p.A. (di seguito “Poste Vita”) e al collocamento di strumenti finanziari emessi da soggetti terzi.

• 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 di Piani di Rimborso Programmati ed eventuali successive modifiche, sospensione e/o riattivazione o revoca;
- e) apertura 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) emessi da Poste Vita

- a) variazione recapito;
- b) cambio di contraenza;
- c) variazione dei beneficiari;
- d) liquidazioni.

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 esclusivamente mediante il TOL, 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:

- Mercati regolamentati gestiti da Borsa Italiana S.p.A.: MTA, MOT, MIV, ETF plus e SEDEX;
- sistemi multilaterali di negoziazione EUROTLX® gestito da EuroTLX SIM S.p.A. ed ExtraMOT gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Per le operazioni su strumenti finanziari negoziati contemporaneamente sui segmenti di mercato gestiti da Borsa Italiana S.p.A., e da EuroTLX SIM S.p.A., 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 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 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'informazione 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 presso gli Uffici Postali.

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 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, 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 conflitto 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 emessi dalla stessa Poste Vita.

Considerato che Poste Italiane ha un proprio interesse alla distribuzione dei suddetti Prodotti Finanziari Assicurativi in virtù della sua partecipazione in Poste Vita, **l'operazione di distribuzione di Prodotti Finanziari Assicurativi emessi da Poste Vita, 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 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):

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 sottoscrizione e una quota pari al 50% delle commissioni di gestione (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 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.

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 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" nella sezione "Poste Risponde".

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 emessi da Poste Vita 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.

Inoltre si rende noto che, ai sensi del decreto legislativo 4 marzo 2010, n. 28 in materia di mediazione finalizzata alla conciliazione delle controversie civili e commerciali, a decorrere dal 20 marzo 2011 chi intende esercitare in giudizio un'azione relativa ad una controversia in materia di contratti finanziari è tenuto preliminarmente ad esperire:

- il procedimento di mediazione di cui al medesimo decreto n. 28/2010 innanzi agli organismi accreditati di cui al registro tenuto dal Ministero della Giustizia ovvero
- il procedimento di conciliazione previsto dal decreto legislativo 8 ottobre 2007, n. 179 innanzi alla Camera di Conciliazione istituita presso la Consob.

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.

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 nella sezione "Poste Risponde" e "Poste e consumatori" 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 "Schema Condizioni Economiche".