

**INFORMATIVA sulla formazione dei prezzi e sullo smobilizzo
dei Prestiti Obbligazionari della Banca di Credito Cooperativo di Lesmo**

Misure di Adeguatezza

- Nella fase precedente all'emissione, il Prezzo/Rendimento dell'obbligazione da emettere viene determinato in coerenza con i Titoli di Stato italiani simili per caratteristiche e durata;
- L'orizzonte temporale dell'investitore deve essere superiore o coincidere con la durata del PO;
- Gli obiettivi d'investimento e la situazione finanziaria dell'investitore devono essere coerenti con le caratteristiche del PO.

Politiche e metodologie per la formazione dei prezzi di compravendita delle Emissioni della BCC

- *Il presumibile valore di mercato* è automaticamente aggiornato in procedura titoli ed è calcolato giornalmente da una Società esterna (Iccrea Banca SpA), una struttura Indipendente, che si avvale del sistema dello Sconto Finanziario senza tener conto del rischio creditizio della BCC, utilizzando per i PO con vita residua a 12 mesi la curva dei tassi Euribor e, per quelli con vita residua oltre l'anno, la curva dei tassi IRS;
- *Il presumibile valore di mercato*, in particolari situazioni economiche può differire dal prezzo effettivo applicato alle compravendite, come di seguito indicato;
- Coerentemente con la politica adottata per la determinazione del Prezzo/Rendimento di emissione dei PO, ad ogni richiesta di smobilizzo, la Banca verifica che il *presumibile valore di mercato fornito da Iccrea* sia in linea anche con la curva dei Prezzi/Rendimento dei tassi dei Titoli di Stato italiani simili per caratteristiche e durata. Se tale verifica (effettuata con la funzione TIR.X su foglio di calcolo Excel) dà esito positivo, *il presumibile valore di mercato* presente in procedura titoli è assunto quale Prezzo Ask/Lettera applicabile al compratore;
- In caso contrario, la Banca trova un Prezzo/Rendimento Ask/Lettera (funzione TIR.X su foglio di calcolo Excel) applicabile al compratore coerentemente col Prezzo/Rendimento dei Titoli di Stato italiani simili per caratteristiche e durata.
- Il prezzo Bid/Denaro di effettivo smobilizzo applicato al cliente Venditore è sempre ricavato diminuendo il prezzo Ask/Lettera di 100 punti base;
- Al prezzo Ask/Lettera applicato al cliente Compratore non viene aggiunta nessuna maggiorazione;
- Nel caso di richiesta di smobilizzo durante il periodo di collocamento, generalmente e salvo particolari situazioni di mercato, i prezzi di Vendita e di Acquisto equivalgono entrambi al prezzo di collocamento.

Tempistica e limiti quantitativi previsti per gli smobilizzi delle Emissioni della Banca

A seguito di richieste di smobilizzo delle proprie Emissioni, la Banca si attiva per ricollocarlo immediatamente all'interno della clientela.

Qualora ciò non fosse possibile, la BCC si impegna al riacquisto *a condizione che il richiedente lo smobilizzo non possieda altri strumenti finanziari vendibili al posto delle Emissioni della Banca medesima*, secondo le seguenti modalità:

- Il riacquisto del Prestito viene effettuato con valuta di accredito sul Conto Corrente del cliente venditore il 3° giorno lavorativo dal giorno di inserimento dell'ordine di vendita in procedura titoli;
- La Banca, anche a fronte di più clienti venditori e/o di diversi PO da smobilizzare, si riserva la facoltà di riacquistare un controvalore massimo di Euro 250.000 per giornata di valuta di accredito nei CC della clientela, nel rispetto dell'ordine cronologico delle disposizioni inserite dalle Filiali.

Misure di Trasparenza

- In qualunque momento dell'orario di sportello può essere chiesto all'Addetto Titoli il prezzo di effettivo smobilizzo dei Prestiti Obbligazionari emessi dalla Banca;
- In ogni Filiale sono liberamente consultabili gli elenchi dettagliati delle compravendite dei Prestiti della Banca effettuate nel mese precedente;
- Semestralmente la Banca invia agli obbligazionisti una rendicontazione con l'indicazione dei *presumibili valori di mercato* dei Prestiti posseduti, in linea con le valorizzazioni di Bilancio.

Data

Timbro della Filiale e
Firma dell'Addetto Titoli

Firma del Sottoscrittore

N° Dossier
