

INFORMATIVA ALLA CLIENTELA

LA CASSA RAIFFEISEN VAL GARDENA (DI SEGUITO LA “BANCA”) ASSICURA ALLA CLIENTELA LA CONDIZIONE DI LIQUIDITÀ DEI PRODOTTI FINANZIARI DI PROPRIA EMISSIONE SULLA BASE DELLE MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE DELLA CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL’ALTO ADIGE S.P.A. ([HOMEPAGE RLB – INFORMAZIONI MIFID](#)) DI SEGUITO ILLUSTRATE, NEL RISPETTO DELLA POLICY DI ESECUZIONE/TRASMISSIONE DEGLI ORDINI ADOTTATA DALLA BANCA. TALI REGOLE DI NEGOZIAZIONE SONO ADOTTATE IN CONFORMITÀ ALLA COMUNICAZIONE CONSOB N. 9019104 DEL 2 MARZO 2009 INERENTE AL “DOVERE DELL’INTERMEDIARIO DI COMPORTARSI CON CORRETTEZZA E TRASPARENZA IN SEDE DI DISTRIBUZIONE DI PRODOTTI FINANZIARI ILLIQUIDI” E ALLE LINEE GUIDA ELABORATE DALLE ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA ABI-ASSOSIM-FEDERCASSE VALIDATE IL 5 AGOSTO 2009

PROCEDURA	DESCRIZIONE
Prodotti finanziari negoziati	Prestiti obbligazionari emessi dalla Banca
Clientela ammessa alla negoziazione	Clientela “al dettaglio” (<i>retail</i>). La Cassa Centrale Raiffeisen dell’Alto Adige S.p.A. si riserva il diritto ad ammettere alla negoziazione anche clienti professionali o controparti qualificate.
Proposte di negoziazione della clientela	Raccolta presso tutte le filiali della Banca
Pricing	La Cassa Centrale Raiffeisen dell’Alto Adige S.p.A. esprime le proposte di negoziazione sulla base di predeterminate metodologie di valutazione e politiche di pricing approvate dal C.d.A. della banca.
Esecuzione dell’ordine	Entro tre giorni lavorativi dal momento dell’inserimento nella procedura. Il sistema di negoziazione registra i dati essenziali dell’ordine, come ad esempio il codice interno e la descrizione dello strumento finanziario, l’indicatore acquisto/vendita, il valore nominale, il prezzo, i dietimi (interessi maturati), gli oneri, la valuta di denominazione, la data e l’orario di impartizione dell’ordine, la data di regolamento nonché il controvalore della transazione.
Quantitativo di ciascuna proposta di negoziazione	La Cassa Centrale Raiffeisen dell’Alto Adige S.p.A. assicura la negoziazione nei limiti dimensionali di € 50.000,00 per ciascun ordine riferibile ad una operatività standard della clientela al dettaglio e per ciascuna giornata lavorativa, comunque tenuto conto del quantitativo massimo riacquistabile stabilito per singola emissione.
Giornate e orario di funzionamento del sistema	L’ammissione alla negoziazione è consentita dalle ore 08:05 alle ore 12:55 e dalle ore 14:30 alle ore 16:15 nei giorni in cui la Cassa Centrale Raiffeisen dell’Alto Adige S.p.A. è aperta.

Trasparenza pre negoziazione	<u>Durante l'orario di negoziazione</u> , per ogni prodotto finanziario: <ul style="list-style-type: none"> - codice ISIN e descrizione titolo; - divisa; - migliori condizioni di prezzo in vendita e in acquisto e le rispettive quantità; - prezzo, quantità e ora dell'ultimo contratto concluso.
Trasparenza post negoziazione	<u>Entro l'inizio della giornata successiva di negoziazione</u> , per ogni prodotto finanziario: <ul style="list-style-type: none"> - codice ISIN e la descrizione dello strumento finanziario; - divisa; - numero dei contratti conclusi; - quantità complessivamente scambiate e il relativo controvalore; - prezzo minimo e massimo.
Liquidazione e regolamento dei contratti	Le operazioni effettuate vengono regolate mediante il conto corrente di riferimento del cliente, con valuta il terzo giorno lavorativo dalla data di negoziazione.

Note

Tali procedure sono finalizzate ad assicurare la liquidità dei prodotti finanziari in normali condizioni di mercato e in nessun caso costituiscono un impegno al riacquisto da parte della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A.. Inoltre, le stesse procedure operano nei limiti di quanto previsto di volta in volta dalla documentazione di offerta dei prodotti finanziari emessi e distribuiti dalla Banca, alla quale gli investitori sono invitati a fare riferimento.

In caso di disinvestimento dei titoli prima della scadenza, il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale, in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore a quello di emissione dei titoli.

Informativa alla clientela relativa alla liquidità dei prodotti finanziari di propria emissione in conformità alla comunicazione CONSOB n. 9019104 del 2 marzo 2009 inerente al “Dovere dell’intermediario di comportarsi con correttezza e trasparenza in sede di distribuzione di prodotti finanziari illiquidi”

Aggiornamento in base alla regolamentazione MifID-II

Dall’ottobre 2014 la banca non ha più emesso prestiti obbligazionari e – in base alla regolamentazione MiFID-II– **non sono previste nuove emissioni per il futuro.**

In base alla comunicazione Consob nr. 9019104 e in base alle linee guida dalle associazioni di categoria abi-assosim-federcasse (5 agosto 2009) le proprie emissioni di prestiti obbligazionari erano definiti come “prodotti finanziari liquidi”. Secondo la nuova regolamentazione MiFID-II gli stessi prodotti ora sono considerati **“prodotti finanziari illiquidi”** in quanto il volume e il numero di operazioni di negoziazione ed i giorni con negoziazioni nel mese sono sotto le soglie definite. Questo anche se la banca in base alla convenzione con la proprio Cassa Centrale Raiffeisen garantisce ed è sempre stato in grado di soddisfare ogni richiesta di vendita da parte della propria clientela.

Rimangono le seguenti emissioni della banca, che hanno una durata residua media di 9 mesi:

ABI	ISIN	Descrizione	Emissione	Scadenza	Importo	Imp.attuale	Taglio
4936770	IT0004936776	CR GHERDEINA 20GN13/19 TM – 04. serie 2013	20.06.13	20.06.19	3.000.000	955.000	5.000
4985630	IT0004985633	CR GHERDEINA 10GE14/19 Step Up – 03. serie 2014	10.01.14	10.01.19	3.000.000	3.000.000	5.000
5027450	IT0005027450	CR GHERDEINA 10GN14/18 Step Up – 06. serie 2014	11.06.14	11.06.18	3.000.000	3.000.000	5.000
5045030	IT0005045031	CR GHERDEINA 01ST14/18 Step Up – 08. serie 2014	01.09.14	01.09.18	4.000.000	4.000.000	5.000
5056760	IT0005056764	CR GHERDEINA 01OT14/18 Step Up – 09. serie 2014	01.10.14	01.10.18	2.000.000	2.000.000	5.000
		Somme			15.000.000	12.955.000	

Per i titoli obbligazionari di nuova emissione le informazioni relative alla “liquidità” si trovano nell’art. 6 del regolamento e al punto INFORMAZIONI SULL’EMITTENTE / CONDIZIONI DI LIQUIDITA’/LIQUIDABILITA’ del prospetto semplificato, se redatto.