

***POLITICA COMMERCIALE
DELL'INTERNALIZZATORE SISTEMATICO
DE@L DONE TRADING (DDT)***

1.	PREMESSA	3
2.	AGGIORNAMENTO DELLA POLITICA COMMERCIALE	3
3.	STRUMENTI NEGOZIATI.....	3
4.	SOGGETTI AMMESSI ALLA NEGOZIAZIONE.....	3
5.	TRASPARENZA PRE NEGOZIAZIONE	3
6.	ESEGUIBILITA' DELLE QUOTAZIONI	4
7.	MODALITA' DI NEGOZIAZIONE	4
8.	REGISTRAZIONE DEI CONTRATTI E TRASPARENZA POST NEGOZIAZIONE	4

1. PREMESSA

Il documento (la "Politica") descrive le regole di accesso alle quotazioni e di funzionamento dell'internalizzatore sistemático di Banca Monte dei Paschi di Siena Spa (BMPS), denominato Deal Done Trading (DDT).

Ai sensi della normativa MiFID II, è internalizzatore sistemático (IS) un'impresa di investimento che, in modo organizzato, frequente, sistemático e sostanziale, negozia per conto proprio eseguendo gli ordini del cliente al di fuori di un mercato regolamentato (MR), di un sistema multilaterale di negoziazione (MTF) o di un sistema organizzato di negoziazione (OTF) senza gestire un sistema multilaterale.

La qualifica di internalizzatore sistemático può essere assunta dall'impresa di investimento volontariamente (c.d. opt-in) attraverso apposita notifica a Consob, o a seguito dell'operatività svolta (c.d. superamento soglie - trimestralmente le imprese di investimento sono tenute a valutare frequenza, sistematicità e sostanzialità della propria operatività pregressa rispetto a specifici parametri, superati i quali si qualificano come internalizzatori sistemáticos). In entrambi i casi gli adempimenti previsti dalla normativa in termini di quotazione e trasparenza sono gli stessi, ma in caso di qualifica per superamento delle soglie gli stessi valgono solo per il trimestre successivo a quello in cui il superamento è stato rilevato.

2. AGGIORNAMENTO DELLA POLITICA COMMERCIALE

BMPS si riserva di modificare in qualsiasi momento la presente politica commerciale, resa disponibile ai clienti di BMPS nella pagina dedicata DDT del sito internet della Banca, sezione Informazioni Generali (<http://www.mps.it>). L'aggiornamento o modifica della Politica sostituirà le versioni precedenti e sarà considerata immediatamente applicabile una volta pubblicata sulla stessa pagina web.

3. STRUMENTI NEGOZIATI

BMPS è internalizzatore sistemático su base volontaria per la classe di strumenti finanziari "debito sovrano" emessi dalla Repubblica Italiana.

Gli strumenti finanziari negoziati, compresi quelli per i quali BMPS ha eventualmente assunto la qualifica di internalizzatore sistemático a seguito del superamento delle soglie di operatività, sono disponibili nella pagina dedicata DDT del sito internet della Banca, sezione Informazioni Generali (<http://www.mps.it>).

Il MIC (market identifier code) utilizzato per identificare l'attività di internalizzazione di BMPS (LEI J4CP7MHCXR8DAQMKIL78) è DDTX.

4. SOGGETTI AMMESSI ALLA NEGOZIAZIONE

L'accesso all'internalizzatore sistemático DDT è concesso ai clienti di BMPS che:

1. sono classificati ai fini MiFID come Clienti Professionali o Controparti Qualificate;
2. hanno fornito a BMPS un codice identificativo di soggetto giuridico (LEI – Legal Entity Identifier) valido;
3. hanno ottenuto da BMPS un affidamento per la conduzione dell'operatività;
4. hanno dato comunicazione di conti di negoziazione, deposito e regolamento.

5. TRASPARENZA PRE NEGOZIAZIONE

Per ogni strumento finanziario per il quale è IS, BMPS rende pubbliche e mette a disposizione dei propri clienti quotazioni irrevocabili se si verificano tutte le seguenti condizioni:

- un cliente ha sollecitato una quotazione e l'IS accetta di fornire una quotazione;
- lo strumento finanziario oggetto di richiesta di quotazione è liquido e negoziato in una sede di negoziazione (TOTV);

- la quantità della richiesta è minore o uguale alla dimensione specifica dello strumento finanziario (SSTI - Size Specific to the Instrument).

Per i titoli per i quali non esiste un mercato liquido, le quotazioni eventualmente fornite dall'internalizzatore non saranno pubblicate. I clienti interessati ad avere accesso a tali quotazioni potranno accedervi su richiesta.

Le quotazioni irrevocabili pubblicate rappresentano impegni ad acquistare e/o vendere gli strumenti al prezzo e per gli ammontari pubblicati e sono eseguibili secondo le regole definite al punto 6. *Eseguibilità delle Quotazioni*.

Le quotazioni indicative (IPO Indicative Prices Only) fornite tramite telefono, mail o chat, non sono invece quotazioni irrevocabili, in quanto non rappresentano alcun impegno da parte di BMPS ad acquistare o vendere uno strumento finanziario al prezzo comunicato.

I dettagli in merito a liquidità, negoziazione in una sede di negoziazione (TOTV) e dimensione specifica (SSTI) di ciascuno strumento finanziario sono indicati nei registri pubblici di ESMA (FIRDS Financial Instruments Reference Data System – FITRS Financial Instruments Transparency System), disponibili sul sito internet di tale Autorità.

Le informazioni pre-negoziazione (quotazioni) su prezzi e quantità sollecitati in acquisto o vendita, sono pubblicate per strumento e con indicazione del relativo orario, nella pagina dedicata DDT del sito internet della Banca, sezione Pre Trade Trasparenza (<http://www.mps.it>) liberamente accessibile al pubblico. BMPS si riserva di aggiornarle in qualsiasi momento e di ritirarle in presenza di condizioni eccezionali di mercato.

6. ESEGUIBILITA' DELLE QUOTAZIONI

Le quotazioni irrevocabili pubblicate sono considerate valide:

1. solo fino alla dimensione e per il segno indicati.
2. al momento della pubblicazione e per un limitato, ma ragionevole periodo di tempo tale da consentire ai clienti di richiederne l'esecuzione.
3. per i clienti che le hanno richieste.

Poiché il prezzo fornito dal DDT dipende dalla tipologia di strumento finanziario, dalla quantità dello stesso richiesta, dalle condizioni di mercato e dal merito creditizio del cliente che ha avanzato la richiesta, la quotazione è eseguibile da quest'ultimo. Gli altri clienti interessati potranno ottenere l'esecuzione della quotazione pubblicata solo nel caso in cui il cliente richiedente abbia deciso di non operare contro di essa o di eseguirne solo una parte.

BMPS si riserva inoltre di rifiutare l'accesso a una quotazione pubblicata se il cliente che lo richiede presenta profili di rischio diversi rispetto a quelli del cliente che ha originariamente richiesto la quotazione. In questo caso, così come nel caso in cui il periodo di validità della quotazione sia considerato scaduto, BMPS potrà mettere a disposizione una nuova quotazione che rifletta valutazioni aggiornate riguardo al profilo di rischio del cliente e/o alle diverse condizioni di mercato.

Infine, in condizioni particolari, le quotazioni irrevocabili pubblicate possono essere non più eseguibili anche poche frazioni di secondo dopo loro pubblicazione qualora sopravvengano condizioni eccezionali di mercato, quali ad esempio maggiore volatilità del mercato o eventi che abbiano un sensibile impatto sui prezzi degli strumenti trattati. In tali casi BMPS si riserva infatti la facoltà di aggiornare o ritirare le quotazioni fornite.

7. MODALITA' DI NEGOZIAZIONE

I clienti possono inviare le richieste di quotazione ed eseguire le quotazioni irrevocabili pubblicate contattando la Struttura Sales and Financial Solutions, tramite i canali di comunicazione di solito utilizzati (telefono, email, chat), nel corso del normale orario di negoziazione dei giorni di calendario del DDT, che coincide con il calendario delle principali sedi di negoziazione italiane (mercati regolamentati e MTF di Borsa Italiana).

8. REGISTRAZIONE DEI CONTRATTI E TRASPARENZA POST NEGOZIAZIONE

Tutti i contratti conclusi su DDT, così come tutte le richieste di quotazione ricevute dall'IS, vengono registrati in un archivio elettronico e conservati per almeno 5 anni.

I dettagli delle operazioni concluse in strumenti finanziari negoziati su sedi di negoziazione vengono diffuse al pubblico per il tramite del meccanismo di pubblicazione autorizzato (Approved Publication Arrangement – APA) Tradecho (servizio del London Stock Exchange Group). Nel caso in cui gli strumenti finanziari oggetto di negoziazione non abbiano un mercato liquido, la pubblicazione delle informazioni è differita e aggregata (la pubblicazione in forma aggregata delle operazioni eseguite nel corso di una settimana di calendario avviene il martedì successivo, entro le 09:00 ora locale, con un periodo di differimento di quattro settimane).