

REGOLAMENTO UE N. 909/2014 (CSDR)

INFORMATIVA SUI LIVELLI DI SEGREGAZIONE E SUI RELATIVI COSTI

1. INTRODUZIONE

In conformità con quanto previsto dall'art. 38 par. 6 del Regolamento (UE) N. 909/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 23 luglio 2014 relativo al miglioramento del regolamento titoli nell'Unione europea e ai depositari centrali di titoli e recante modifica delle direttive 98/26/CE e 2014/65/UE e del regolamento (UE) n. 236/2012 ("CSDR"), BFF Bank S.p.A. (di seguito "BFF") con il presente documento intende illustrare i livelli di separatezza patrimoniale ("segregazione") dei titoli che detiene direttamente per conto dei clienti presso i depositari centrali di titoli ("CSD"), nonché fornire indicazioni sui costi ed evidenziare le principali implicazioni giuridiche dei rispettivi livelli di segregazione offerti, comprese le informazioni sulle procedure di gestione delle crisi.

Il presente documento è redatto a fini informativi e non costituisce - né deve considerarsi - un'offerta, un invito ad offrire oppure una sollecitazione a, o una raccomandazione per, concludere accordi di qualsivoglia natura, e neppure costituisce una conferma formale o informale dei termini di qualsivoglia proposta. Con il presente documento BFF non intende fornire alcuna consulenza di investimento, consulenza legale, fiscale, finanziaria o di altro tipo.

2. LIVELLI DI SEGREGAZIONE

2.1 Segregazione presso BFF

Presso BFF, in qualità di Partecipante diretto, i titoli dei Clienti sono registrati in depositi intestati a ciascun Cliente. Ciascun deposito costituisce, a tutti gli effetti, patrimonio distinto da quello di ciascuno degli altri Clienti e da quello di BFF.

BFF è sempre in grado di ricostruire con certezza, in qualsiasi momento, la posizione in titoli di ciascun Cliente.

2.2 Segregazione presso CSD

BFF, a sua volta, nel rispetto delle condizioni previste dalla normativa applicabile, deposita ("Sub-deposito") i titoli dei Clienti presso un CSD in conti denominati "conti titoli di terzi" intestati a BFF ("conti terzi"); i titoli di proprietà di BFF sono, in ogni caso, custoditi separatamente.

BFF, in conformità al CSDR, offre ai propri Clienti due tipologie di conti terzi presso il CSD: (i) un conto terzi omnibus ("Conto Omnibus BFF") e (ii) un conto segregato a livello di Cliente ("Conto Segregato Cliente"), con strutture diverse e costi differenti così come di seguito riassunti.

2.2.1 Conto Omnibus BFF

Il Conto Omnibus presso il CSD è destinato a contenere titoli di pertinenza di una pluralità di Clienti di BFF e in questo caso si parla di segregazione omnibus. I titoli di proprietà di BFF sono, in ogni caso, custoditi separatamente.

Presso BFF è garantita comunque la segregazione dei titoli di un singolo Cliente rispetto ai titoli degli altri Clienti di BFF e dei titoli di proprietà di BFF.

2.2.2 Conto Segregato Cliente

Il Conto Segregato presso il CSD è destinato a custodire i titoli di pertinenza di un singolo Cliente e pertanto i titoli del Cliente sono detenuti separatamente dai titoli di altri Clienti di BFF; presso BFF è mantenuta la medesima segregazione.

3. PRINCIPALI IMPLICAZIONI GIURIDICHE DEI LIVELLI DI SEGREGAZIONE

3.1 *Insolvenza*

Ai sensi dell'articolo 22 del decreto legislativo n. 58/1998 (il "TUF"), i titoli dei singoli clienti depositati presso BFF costituiscono patrimonio distinto a tutti gli effetti da quello della Banca e da quello degli altri clienti. Su tali titoli non sono ammesse azioni dei creditori di BFF o nell'interesse degli stessi, né quelle di eventuali depositari o sub depositari o nell'interesse degli stessi. Le azioni dei creditori dei singoli clienti sono ammesse nei limiti del patrimonio di proprietà di questi ultimi.

Nel rispetto di tale principio di separazione, i diritti dei Clienti sui titoli depositati presso BFF in Italia e detenuti direttamente dalla stessa presso un CSD per conto dei Clienti medesimi non sono influenzati dallo stato di insolvenza in cui BFF dovesse versare come di seguito meglio illustrato, e ciò indipendentemente dal fatto che i titoli siano detenuti presso il CSD in Conti Omnibus o Segregati.

3.2 *Procedure in caso di crisi o di insolvenza e diritti dei clienti sui titoli*

In caso di crisi o di insolvenza di BFF, la procedura si svolgerebbe in Italia e sarebbe regolata dalla legge italiana. I titoli detenuti da BFF per conto dei clienti non fanno parte, in caso di insolvenza, del patrimonio di BFF e quindi non potrebbero essere aggrediti dai creditori della Banca.

Di conseguenza, non si renderebbe necessario per i clienti insinuarsi al passivo di BFF come creditori chirografari. I clienti e i titoli di loro pertinenza vengono registrati in una sezione separata del passivo fallimentare.

I titoli detenuti da BFF per conto dei clienti (diversi dai titoli emessi da BFF medesima) non ricadrebbero nell'applicazione del Bail-in, misura che potrebbe essere applicata a BFF stessa qualora dovesse essere destinataria di procedure di risoluzione.

Quanto sopra vale sia nell'ipotesi in cui i titoli siano detenuti presso il CSD in un Conto Omnibus o in un Conto Segregato.

Le evidenze e le registrazioni contabili di BFF danno prova della titolarità dei diritti dei clienti sui titoli. L'affidamento su tali evidenze contabili rappresenta un fattore di particolare importanza in caso di crisi o di insolvenza. Sia nel caso di Conto Omnibus che di Conto Segregato, gli organi della procedura possono richiedere una riconciliazione integrale dei predetti Conti con le registrazioni contabili presso BFF prima di procedere con i riparti o le restituzioni.

Come più sopra detto, BFF è soggetta alla disciplina del TUF e a quella emanata da Banca d'Italia per il mantenimento di evidenze e registrazioni accurate e la riconciliazione delle evidenze della banca con quelle dei CSD.

BFF, inoltre, è soggetta a verifiche periodiche in merito alla conformità a tali norme.

Per mezzo delle evidenze e delle registrazioni mantenute da BFF in conformità alla normativa applicabile, i Clienti ricevono lo stesso livello di protezione sia nel caso di apertura di un Conto Omnibus sia nel caso di un Conto Segregato.

4. CSD AI QUALI BFF PARTECIPA DIRETTAMENTE

Come detto, il Conto Omnibus è destinato a custodire i titoli di proprietà di una pluralità di Clienti di BFF. I titoli di proprietà di BFF sono esclusi e sono custoditi separatamente.

I CSD ai quali BFF partecipa direttamente sono i seguenti:

- Monte Titoli S.p.A.
- Euroclear Bank SA/NV
- Clearstream Banking SA

Si rinvia ai link dei CSD per prendere visione delle informazioni che i CSD stessi sono tenuti a rendere pubbliche ai sensi del CSDR sulle principali conseguenze giuridiche dei diversi livelli di segregazione da loro offerti e sulla normativa applicabile cui sono soggetti:

	CSD	Link
ICSD esterni alla piattaforma T2S	Clearstream Banking SA	https://www.clearstream.com/clearstream-en/
	Euroclear Bank SA/NV	https://www.euroclear.com/en.html
CSD in T2S	Monte Titoli S.p.A.	https://www.lseg.com/monte-titoli

N.B. Le comunicazioni sono state fornite dai pertinenti CSD. BFF non ha analizzato tali comunicazioni né i relativi siti web e non ha effettuato una due diligence su di essi, quindi non assume alcuna responsabilità relativamente al loro contenuto.

5. COSTI

La seguente sezione fornisce una panoramica dei principali fattori che determinano la struttura dei costi di apertura, operativi e di mantenimento relativi ai Conti Omnibus e ai Conti Segregati aperti presso il CSD. Questi fattori includono:

- Tipologia di conto: tipologia di conto scelto dal Cliente tra Conto Omnibus e Conto Segregato.
- Apertura dei conti presso BFF: i costi di apertura e manutenzione così come le spese associate alla migrazione da un Conto Omnibus a un Conto Segregato saranno addebitate ai Clienti.
- Apertura dei conti presso il CSD: i costi di apertura e manutenzione previsti dal CSD (se presenti e applicabili) saranno addebitati ai Clienti.
- Quantità di conti: il numero di conti che il Cliente richiede ha un impatto diretto sul tempo e le risorse impiegate da BFF e dal CSD per l'apertura di questi conti e il mantenimento degli stessi.
- Operatività del Cliente: in relazione al tipo di operatività e alla movimentazione giornaliera.

La seguente tabella riassume la struttura indicativa dei costi per il Conto Omnibus e per il Conto Segregato:

Voce di Costo	Conto Omnibus BFF	Conto Segregato Cliente
Costo una tantum	0,00	0,00
Costo di manutenzione	310,00	310,00
Costo conto liquidatore	0,00	200,00

Quanto qui riportato ha il solo scopo di fornire un supporto informativo al Cliente per la scelta tra il Conto Omnibus e il Conto Segregato, in base alle sue necessità e al suo profilo di attività.

GLOSSARIO

Bail-in: strumento previsto dalla legislazione nazionale vigente a recepimento della Direttiva 2014/59/UE, che istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi e delle imprese di investimento (BRRD), che consente alle autorità di risoluzione di disporre - al ricorrere delle condizioni di risoluzione (vedi più sotto Procedura di risoluzione) - la modifica di alcune passività nei confronti dei clienti, ad esempio mediante svalutazione o conversione in azioni per assorbire le perdite e ricapitalizzare la banca mantenendo la fiducia del mercato.

Cliente: cliente istituzionale di BFF con il quale è in essere un contratto di custodia e amministrazione titoli.

Depositario centrale di titoli (CSD): entità che registra il diritto di legittima titolarità nei confronti dei titoli dematerializzati e opera un sistema di regolamento delle transazioni effettuate su tali titoli.

Partecipante diretto: partecipante diretto di un CSD, ossia entità che detiene titoli in un conto presso un CSD e che è responsabile del regolamento delle transazioni in titoli effettuate dai clienti. Un partecipante diretto va distinto da un partecipante indiretto, ossia un'entità che nomina un partecipante diretto affinché detenga titoli per lei presso un CSD.

Procedura di risoluzione: procedura introdotta dalla Direttiva 2014/59/UE, che istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi e delle imprese di investimento (BRRD), e recepita dalla legislazione nazionale. Si tratta di una procedura - gestita dalle autorità di risoluzione, che - in caso di dissesto o rischio di dissesto di una banca - mira a evitare interruzioni nella prestazione dei servizi essenziali offerti dalla banca (ad esempio, i depositi e i servizi di pagamento), a ripristinare condizioni di sostenibilità economica della parte sana della banca e a liquidare le parti restanti.

Titoli: tutti gli strumenti finanziari di cui alla sezione C, dell'allegato I quali definiti all'articolo 4, paragrafo 1, punto 15, della Direttiva 2014/65/UE, relativa ai mercati degli strumenti finanziari (MiFID II).