

## AVVISO AI PORTATORI DI OBBLIGAZIONI EMESSE DALLA B.C.C (P.O.)

Il Banco Marchigiano Credito Cooperativo (di seguito la “Banca”) assicura alla clientela la condizione di liquidità dei prodotti finanziari di propria emissione sulla base delle modalità di negoziazione illustrate brevemente di seguito e disciplinate in modo dettagliato nella “Policy di Pricing dei Prestiti Obbligazionari Emessi e Sintesi Regole Interne di Negoziazione” e nel rispetto della “Strategia di Esecuzione e Trasmissione degli ordini”, disponibili presso gli sportelli della 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”.

Per la valutazione delle proprie obbligazioni, sia in sede di mercato primario che di mercato secondario, la Banca utilizza modelli di pricing basati sull’attualizzazione dei flussi di cassa futuri generati dallo strumento finanziario ad un tasso di interesse pari a quello rilevabile sulla curva dei rendimenti comprensiva dello spread di credito relativo al settore bancario (curva bancari) di durata corrispondente alla vita residua dell’obbligazione. Per la determinazione dell’eventuale prezzo di negoziazione, al fair value, così determinato, si applica uno spread denaro/lettera differenziato in relazione alla tipologia di prodotto (fisso/variabile, senior/subordinato, presenza di componenti derivative), alla vita residua, alla quantità dell’operazione, al contesto di mercato e alla posizione di tesoreria della Banca. Pertanto, nel caso di acquisto di obbligazioni della Banca dal cliente, il prezzo praticato non sarà in ogni caso inferiore al fair value diminuito di uno spread denaro pari al 2,50% (250 b.p.) del valore nominale dell’obbligazione; nel caso di vendite di obbligazioni della Banca al cliente, il prezzo praticato non sarà in ogni caso superiore al fair value, aumentato di uno spread lettera pari al 2,50% (250 b.p.) del valore nominale dell’obbligazione.

*Avvertenza: la valorizzazione dei prestiti obbligazionari emessi da questa Banca (P.O.) è puramente indicativa ed è effettuata nel rispetto della regolamentazione interna. La valutazione (fair value) non rappresenta necessariamente il livello al quale la Banca negozierebbe o stipulerebbe una transazione; non va, pertanto, in alcun modo considerata come proposta di conclusione di contratto.*

**Banco Marchigiano Credito Cooperativo**  
La Direzione Generale