

## REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2019

In ottemperanza alle previsioni normative dettate dal Regolamento Intermediari in materia di Best Execution, viene pubblicato il seguente schema che indica, per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento (c.d. Broker) per volume di contrattazioni, alle quali la Banca ha trasmesso gli ordini dei clienti con riferimento al periodo 1 gennaio – 31 dicembre 2019. Per ogni Broker sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe.

| CLASSE - SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO                                      |   | A1 - STRUMENTI DI CAPITALE - AZIONI E CERTIFICATI DI DEPOSITO |                               |                                  |                                 |
|---|---|---|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1                       |   | SI  |                               |                                  |                                 |
| CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA   |   | RETAIL  |                               |                                  |                                 |
| CODICE LEI E DENOMINAZIONE PRIMI CINQUE BROKER PER VOLUMI DI NEGOZIAZIONE | VOLUME NEGOZIATO IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE | ORDINI ESEGUITI IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE        | PERCENTUALE DI ORDINI PASSIVI | PERCENTUALE DI ORDINI AGGRESSIVI | PERCENTUALE DI ORDINI ORIENTATI |
| ICCREA BANCA S.p.A.<br>COD. LEI:<br>NNVPP80YIZGEY2314M97                  | 100%  | 100%  |                               |                                  | 100,00%                         |
|   |   |   |                               |                                  |                                 |
|   |   |   |                               |                                  |                                 |
|   |   |   |                               |                                  |                                 |
|   |   |   |                               |                                  |                                 |

## REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2019

In ottemperanza alle previsioni normative dettate dal Regolamento Intermediari in materia di Best Execution, viene pubblicato il seguente schema che indica, per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento (c.d. Broker) per volume di contrattazioni, alle quali la Banca ha trasmesso gli ordini dei clienti con riferimento al periodo 1 gennaio – 31 dicembre 2019. Per ogni Broker sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe.

| CLASSE - SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO                                      |   | A2 - STRUMENTI DI CAPITALE - AZIONI E CERTIFICATI DI DEPOSITO |                               |                                  |                                 |
|---|---|---|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1                       |   | SI  |                               |                                  |                                 |
| CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA   |   | RETAIL  |                               |                                  |                                 |
| CODICE LEI E DENOMINAZIONE PRIMI CINQUE BROKER PER VOLUMI DI NEGOZIAZIONE | VOLUME NEGOZIATO IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE | ORDINI ESEGUITI IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE        | PERCENTUALE DI ORDINI PASSIVI | PERCENTUALE DI ORDINI AGGRESSIVI | PERCENTUALE DI ORDINI ORIENTATI |
| ICCREA BANCA S.p.A.<br>COD. LEI:<br>NNVPP80YIZGEY2314M97                  | 100%  | 100%  |                               |                                  | 100,00%                         |
|   |   |   |                               |                                  |                                 |
|   |   |   |                               |                                  |                                 |
|   |   |   |                               |                                  |                                 |
|   |   |   |                               |                                  |                                 |

## REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2019

In ottemperanza alle previsioni normative dettate dal Regolamento Intermediari in materia di Best Execution, viene pubblicato il seguente schema che indica, per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento (c.d. Broker) per volume di contrattazioni, alle quali la Banca ha trasmesso gli ordini dei clienti con riferimento al periodo 1 gennaio – 31 dicembre 2019. Per ogni Broker sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe.

| CLASSE - SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO                                      |   | A3 - STRUMENTI DI CAPITALE - AZIONI E CERTIFICATI DI DEPOSITO |                               |                                  |                                 |
|---|---|---|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1                       |   | SI  |                               |                                  |                                 |
| CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA   |   | RETAIL  |                               |                                  |                                 |
| CODICE LEI E DENOMINAZIONE PRIMI CINQUE BROKER PER VOLUMI DI NEGOZIAZIONE | VOLUME NEGOZIATO IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE | ORDINI ESEGUITI IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE        | PERCENTUALE DI ORDINI PASSIVI | PERCENTUALE DI ORDINI AGGRESSIVI | PERCENTUALE DI ORDINI ORIENTATI |
| ICCREA BANCA S.p.A.<br>COD. LEI:<br>NNVPP80YIZGEY2314M97                  | 100%  | 100%  |                               |                                  | 100,00%                         |
|   |   |   |                               |                                  |                                 |
|   |   |   |                               |                                  |                                 |
|   |   |   |                               |                                  |                                 |
|   |   |   |                               |                                  |                                 |

# REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2019

In ottemperanza alle previsioni normative dettate dal Regolamento Intermediari in materia di Best Execution, viene pubblicato il seguente schema che indica, per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento (c.d. Broker) per volume di contrattazioni, alle quali la Banca ha trasmesso gli ordini dei clienti con riferimento al periodo 1 gennaio – 31 dicembre 2019. Per ogni Broker sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe.

| CLASSE - SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO                                      |   | B1 - STRUMENTI DI DEBITO                               |                               |                                  |                                 |
|---|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1                       |   | SI   |                               |                                  |                                 |
| CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA   |   | RETAIL   |                               |                                  |                                 |
| CODICE LEI E DENOMINAZIONE PRIMI CINQUE BROKER PER VOLUMI DI NEGOZIAZIONE | VOLUME NEGOZIATO IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE | ORDINI ESEGUITI IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE | PERCENTUALE DI ORDINI PASSIVI | PERCENTUALE DI ORDINI AGGRESSIVI | PERCENTUALE DI ORDINI ORIENTATI |
| ICCREA BANCA S.p.A.<br>COD. LEI:<br>NNVPP80YIZGEY2314M97                  | 100%  | 100%   |                               |                                  | 100,00%                         |
|   |   |  |                               |                                  |                                 |
|   |   |  |                               |                                  |                                 |
|   |   |  |                               |                                  |                                 |
|   |   |  |                               |                                  |                                 |

# REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2019

In ottemperanza alle previsioni normative dettate dal Regolamento Intermediari in materia di Best Execution, viene pubblicato il seguente schema che indica, per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento (c.d. Broker) per volume di contrattazioni, alle quali la Banca ha trasmesso gli ordini dei clienti con riferimento al periodo 1 gennaio – 31 dicembre 2019. Per ogni Broker sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe.

| CLASSE - SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO                                      |   | K) PRODOTTI INDICIZZATI QUOTATI (FONDI ETF, NOTE ETN E MERCI ETC) |                               |                                  |                                 |
|---|---|---|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1                       |   | SI  |                               |                                  |                                 |
| CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA   |   | RETAIL  |                               |                                  |                                 |
| CODICE LEI E DENOMINAZIONE PRIMI CINQUE BROKER PER VOLUMI DI NEGOZIAZIONE | VOLUME NEGOZIATO IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE | ORDINI ESEGUITI IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE            | PERCENTUALE DI ORDINI PASSIVI | PERCENTUALE DI ORDINI AGGRESSIVI | PERCENTUALE DI ORDINI ORIENTATI |
| ICCREA BANCA S.p.A.<br>COD. LEI:<br>NNVPP80YIZGEY2314M97                  | 100%  | 100%  |                               |                                  | 100,00%                         |
|   |   |   |                               |                                  |                                 |
|   |   |   |                               |                                  |                                 |
|   |   |   |                               |                                  |                                 |
|   |   |   |                               |                                  |                                 |

**COMMENTI QUALITATIVI BROKER ICCREA BANCA**  
**(Riferibili all'insieme delle classi di strumenti finanziari elencati nel "REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2019")**

La Banca raccoglie e trasmette le disposizioni della clientela nel rispetto dell'ordine temporale con cui pervengono.

Attraverso la propria *"Policy di Strategia di esecuzione e trasmissione ordini"*, la Banca valuta e confronta le diverse sedi di esecuzione, ovvero individua il/i negoziatore/i (di seguito *"broker"*) di riferimento, per poter indirizzare gli ordini dei clienti laddove sia assicurato il rispetto del principio di *best execution*, fatte salve istruzioni specifiche che incidono nell'esecuzione.

Nella prestazione del servizio raccolta ordine ai clienti al dettaglio, la Banca osserva il principio del **corrispettivo totale** per l'ordine di rilevanza dei fattori di esecuzione (che possono comprendere altresì Rapidità di esecuzione, Probabilità di esecuzione, Probabilità di regolamento, natura e dimensione dell'ordine e altri fattori). Più in particolare, la scelta del/i *broker* è condotta assegnando assoluta rilevanza a due fattori di esecuzione:

- il prezzo dello strumento finanziario;
- i costi relativi all'esecuzione che includono tutte le spese direttamente collegate all'esecuzione dell'ordine.

La Banca ha selezionato dunque il/i *broker*, in ragione delle strategie di esecuzione adottate da questi ultimi, tenendo principalmente in considerazione:

- *l'ampiezza e significatività delle sedi di esecuzione raggiungibili;*
- *il corrispettivo del servizio fornito.*

Inoltre, l'Azienda ha tenuto in considerazione anche i seguenti fattori:

- *Tipologia e caratteristiche della best execution adottata (statica o dinamica);*
- *Profilo di rischio della controparte;*
- *Livello di efficienza e integrazione delle fasi di pre e post trading (liquidazione e regolamento);*
- *Supporti informativi e operativi flessibili in grado di rispondere in maniera tempestiva all'evolversi delle condizioni di mercato;*
- *Tipologia di interconnessione impiegata;*
- *Condizioni commerciali trasparenti e favorevoli.*

Pertanto, in base a tale processo di valutazione la Banca ha identificato **ICCREA Banca** quale **unico** soggetto a cui trasmettere gli ordini per l'insieme delle "classi di strumenti finanziari" trattati.

L'elenco delle sedi di esecuzione sulle quali il *broker* **ICCREA Banca** fa affidamento, in relazione a ciascuna categoria di strumenti finanziari, è contenuto nella *Strategia di esecuzione e trasmissione di Iccrea Banca*, alla quale si fa rinvio. Essa è disponibile per la clientela della Banca *sul sito internet* del broker di riferimento ovvero [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it)

In genere, sono trasmesse a **ICCREA Banca** le seguenti tipologie di strumenti finanziari:

- *Azioni ed ETF quotati sui mercati regolamentati italiani;*
- *Azioni ed ETF quotati sui mercati regolamentati esteri (comunitari e non comunitari);*
- *Obbligazioni, Euro-Obbligazioni e Titoli di Stato quotati sui mercati regolamentati italiani;*
- *Obbligazioni quotate sui mercati regolamentati esteri (comunitari, non comunitari);*
- *Obbligazioni non quotate su mercati regolamentati;*
- *Obbligazioni di propria emissione quotate su sistemi multilaterali di negoziazione (MTF);*

- *Derivati quotati sui mercati regolamentati;*
- *Derivati non quotati su mercati regolamentati.*

La Banca valuta che potrebbero verificarsi **potenziali conflitti di interesse** ogni qualvolta i servizi di investimento erogati a favore della clientela si riferiscano a strumenti finanziari emessi dalla Banca stessa, ovvero da soggetti nei confronti dei quali la Banca presenta interessi di diversa natura:

- interesse a sviluppare affari o rapporti commerciali;
- interesse a variare la propria posizione creditizia;
- interesse ad acquisire informazioni confidenziali.

Ne deriva la necessità da parte della Banca di considerare l'insorgere di potenziali conflitti di interesse per talune emissioni e negoziazioni di strumenti finanziari, con l'adozione in primis di misure organizzative atte a prevenire ed a mitigarne il rischio nonché con la fornitura di idonea informativa alla clientela :

- delle imprese affidate, purché l'affidamento loro concesso risulti rilevante;
- di fornitori strategici della Banca;
- di società con cui la Banca ha rapporti di affari e/o partecipazioni in altre società;
- delle società facenti parte del Gruppo Bancario Iccrea (ora cooperativo), a maggiore ragione allorquando svolge il ruolo di *Broker* unico della *Categoria BCC affiliate*;
- delle società con cui la Banca ha accordi di collocamento/distribuzione.

In applicazione dell'art. 33, comma 1-bis, del Testo Unico Bancario TUB e delle relative disposizioni attuative della Banca d'Italia, la Banca è tenuta ad aderire a un Gruppo Bancario Cooperativo (GBC) ai sensi dell'art. 37-bis del Testo Unico Bancario (TUB). In merito, la Banca dichiara, ora, di essere soggetta all'attività di direzione e coordinamento di ICCREA BANCA S.p.A., con sede in Roma, Via Lucrezia Romana 41/47, iscritta all'Albo delle banche al n. 5251, **Capogruppo del Gruppo Bancario Cooperativo Iccrea**, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari dal 4 marzo 2019. La Banca è dunque affiliata/aderente a detto Gruppo.

Esiste pertanto un potenziale conflitto di interesse mitigato da misure organizzative appropriate tra la Banca ed il broker selezionato ICCREA Banca, in virtù del ruolo di Capogruppo, anche in ordine al pregresso esercizio 2018 di prospettiva al perfezionamento della adesione, appunto, alla Capogruppo e comunque in virtù di funzionalità espletate nei confronti delle Banche di Credito Cooperativo (BCC), quale Istituto Centrale di Categoria del Credito Cooperativo.

Esiste inoltre un potenziale conflitto di interesse tra la Banca ed il Broker selezionato ICCREA Banca S.p.A, per effetto delle partecipazioni azionarie possedute dalla Banca, tuttavia in percentuale marginale.

La Banca dichiara non avere specifici accordi presi con la sede di esecuzione, anche raggiunte per il tramite di Iccrea Banca, riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti.