

## 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		Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito			
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1		SI			
CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA		PROFESSIONALE			
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 - NNVPP80YIZGEY2314M97	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%

a) la Banca ha selezionato 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, la Banca 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.*

La scelta del/i broker è stata 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 (comprese le competenze della sede di esecuzione, le competenze per la compensazione nonché il regolamento e qualsiasi altra competenza pagata a terzi in relazione all'esecuzione dell'ordine).*

Pertanto, in base a tale processo di valutazione, la Banca ha identificato **ICCREA Banca** quale soggetto a cui trasmettere gli ordini.

b) esiste un potenziale conflitto d'interessi tra la Banca ed il broker selezionato Iccrea Banca, in virtù del ruolo di capogruppo che viene rivestito da quest'ultima.

CLASSE – SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		Strumenti di debito – Obbligazioni			
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1		SI			
CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA		PROFESSIONALE			
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 - NNVPP80YIZGEY2314M97	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%

a) la Banca ha selezionato 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, la Banca 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.*

La scelta del/i broker è stata 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 (comprese le competenze della sede di esecuzione, le competenze per la compensazione nonché il regolamento e qualsiasi altra competenza pagata a terzi in relazione all'esecuzione dell'ordine).*

Pertanto, in base a tale processo di valutazione, la Banca ha identificato **ICCREA Banca** quale soggetto a cui trasmettere gli ordini.

b) esiste un potenziale conflitto d'interessi tra la Banca ed il broker selezionato Iccrea Banca, in virtù del ruolo di capogruppo che viene rivestito da quest'ultima.

CLASSE – SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		Derivati cartolarizzati – Altri derivati cartolarizzati			
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 - NNVPP80YIZGEY2314M97	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%

a) la Banca ha selezionato 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, la Banca 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.*

L'ordine di rilevanza dei fattori di esecuzione e l'elenco delle sedi di esecuzione può variare per categoria di strumento finanziario, tuttavia in relazione alla trasmissione di un ordine di un cliente al dettaglio, ai fini di una maggiore tutela del cliente, il miglior risultato possibile è determinato in termini di corrispettivo totale (c.d. *total consideration*).

Più in particolare, la scelta del/i broker è stata 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 (comprese le competenze della sede di esecuzione, le competenze per la compensazione nonché il regolamento e qualsiasi altra competenza pagata a terzi in relazione all'esecuzione dell'ordine).*

Pertanto, in base a tale processo di valutazione, la Banca ha identificato **ICCREA Banca** quale soggetto a cui trasmettere gli ordini.

b) esiste un potenziale conflitto d'interessi tra la Banca ed il broker selezionato Iccrea Banca, in virtù del ruolo di capogruppo che viene rivestito da quest'ultima.

CLASSE – SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		Strumenti di debito – Obbligazioni			
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1		NO			
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 - NNVPP80YIZGEY2314M97	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%

a) la Banca ha selezionato 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, la Banca 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.*

L'ordine di rilevanza dei fattori di esecuzione e l'elenco delle sedi di esecuzione può variare per categoria di strumento finanziario, tuttavia in relazione alla trasmissione di un ordine di un cliente al dettaglio, ai fini di una maggiore tutela del cliente, il miglior risultato possibile è determinato in termini di corrispettivo totale (c.d. *total consideration*).

Più in particolare, la scelta del/i broker è stata 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 (comprese le competenze della sede di esecuzione, le competenze per la compensazione nonché il regolamento e qualsiasi altra competenza pagata a terzi in relazione all'esecuzione dell'ordine).*

Pertanto, in base a tale processo di valutazione, la Banca ha identificato **ICCREA Banca** quale soggetto a cui trasmettere gli ordini.

b) esiste un potenziale conflitto d'interessi tra la Banca ed il broker selezionato Iccrea Banca, in virtù del ruolo di capogruppo che viene rivestito da quest'ultima.

CLASSE – SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		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 - NNVPP80YIZGEY2314M97	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	95,48%

a) la Banca ha selezionato 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, la Banca 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.*

L'ordine di rilevanza dei fattori di esecuzione e l'elenco delle sedi di esecuzione può variare per categoria di strumento finanziario, tuttavia in relazione alla trasmissione di un ordine di un cliente al dettaglio, ai fini di una maggiore tutela del cliente, il miglior risultato possibile è determinato in termini di corrispettivo totale (c.d. *total consideration*).

Più in particolare, la scelta del/i broker è stata 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 (comprese le competenze della sede di esecuzione, le competenze per la compensazione nonché il regolamento e qualsiasi altra competenza pagata a terzi in relazione all'esecuzione dell'ordine).*

Pertanto, in base a tale processo di valutazione, la Banca ha identificato **ICCREA Banca** quale soggetto a cui trasmettere gli ordini.

b) esiste un potenziale conflitto d'interessi tra la Banca ed il broker selezionato Iccrea Banca, in virtù del ruolo di capogruppo che viene rivestito da quest'ultima.

CLASSE – SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		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 - NNVPP80YIZGEY2314M97	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%

a) la Banca ha selezionato 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, la Banca 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.*

L'ordine di rilevanza dei fattori di esecuzione e l'elenco delle sedi di esecuzione può variare per categoria di strumento finanziario, tuttavia in relazione alla trasmissione di un ordine di un cliente al dettaglio, ai fini di una maggiore tutela del cliente, il miglior risultato possibile è determinato in termini di corrispettivo totale (c.d. *total consideration*).

Più in particolare, la scelta del/i broker è stata 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 (comprese le competenze della sede di esecuzione, le competenze per la compensazione nonché il regolamento e qualsiasi altra competenza pagata a terzi in relazione all'esecuzione dell'ordine).*

Pertanto, in base a tale processo di valutazione, la Banca ha identificato **ICCREA Banca** quale soggetto a cui trasmettere gli ordini.

b) esiste un potenziale conflitto d'interessi tra la Banca ed il broker selezionato Iccrea Banca, in virtù del ruolo di capogruppo che viene rivestito da quest'ultima.