

## REPORT CINQUE BROKER

### ANALISI QUALITATIVA

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 2017. Per ogni Broker sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe.

#### Classe sotto classe di strumento – Derivati cartolarizzati – Altri derivati

CLASSE – SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		Derivati cartolarizzati – Altri derivati			
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 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 SPA Codice LEI:NNVPP80YIZGEY2314M97	100.00	100.00			82.35

### COMMENTI QUALITATIVI

1. 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 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.

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

2. Esiste un potenziale conflitto d'interessi tra la Banca ed il broker selezionato Iccrea Banca, in virtù del futuro ruolo di capogruppo che sarà rivestito da quest'ultima.
3. Esiste un potenziale conflitto di interesse tra la Banca ed il Broker selezionato ICCREA Banca, in virtù delle partecipazioni azionarie possedute.
4. La Banca dichiara non avere specifici accordi presi con la sede di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti.

---

**Classe sotto classe di strumento – Derivati cartolarizzati – Warrant e derivati in forma di certificati, ivi inclusi i covered warrant**

CLASSE – SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		Derivati cartolarizzati – Warrant e derivati in forma di certificati, ivi inclusi i covered warrant			
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 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 SPA Codice LEI:NNVPP80YIZGEY2314M97	100.00	100.00			0.00

**COMMENTI QUALITATIVI**

1.a 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 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.

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

2. Esiste un potenziale conflitto d'interessi tra la Banca ed il broker selezionato Iccrea Banca, in virtù del futuro ruolo di capogruppo che sarà rivestito da quest'ultima.

3. Esiste un potenziale conflitto di interesse tra la Banca ed il Broker selezionato ICCREA Banca, in virtù delle partecipazioni azionarie possedute.

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

#### Classe sotto classe di strumento – prodotti indicizzati quotati (Fondi ETF, note ETN e merci ETC)

CLASSE – SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		prodotti indicizzati quotati (Fondi ETF, note ETN e merci ETC)			
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 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 SPA Codice LEI:NNVPP80YIZGEY2314M97	100.00	100.00			90.68

#### COMMENTI QUALITATIVI

1. 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 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.

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

2. Esiste un potenziale conflitto d'interessi tra la Banca ed il broker selezionato Iccrea Banca, in virtù del futuro ruolo di capogruppo che sarà rivestito da quest'ultima.

3. Esiste un potenziale conflitto di interesse tra la Banca ed il Broker selezionato ICCREA Banca, in virtù delle partecipazioni azionarie possedute.

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

#### Classe sotto classe di strumento – strumenti di capitale Azioni e certificati di deposito

CLASSE – SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		strumenti di capitale Azioni e certificati di deposito			
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 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 SPA Codice LEI:NNVPP80YIZGEY2314M97	100.00	100.00			30.44

#### COMMENTI QUALITATIVI

1. 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 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.

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

2. Esiste un potenziale conflitto d'interessi tra la Banca ed il broker selezionato Iccrea Banca, in virtù del futuro ruolo di capogruppo che sarà rivestito da quest'ultima.

3. Esiste un potenziale conflitto di interesse tra la Banca ed il Broker selezionato ICCREA Banca, in virtù delle partecipazioni azionarie possedute.

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

#### Classe sotto classe di strumento – strumenti di debito obbligazioni

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 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 SPA Codice LEI:NNVPP80YIZGEY2314M97	100.00	100.00			0.26

#### COMMENTI QUALITATIVI

1. 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 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.

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

2. Esiste un potenziale conflitto d'interessi tra la Banca ed il broker selezionato Iccrea Banca, in virtù del futuro ruolo di capogruppo che sarà rivestito da quest'ultima.

3. Esiste un potenziale conflitto di interesse tra la Banca ed il Broker selezionato ICCREA Banca, in virtù delle partecipazioni azionarie possedute.

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