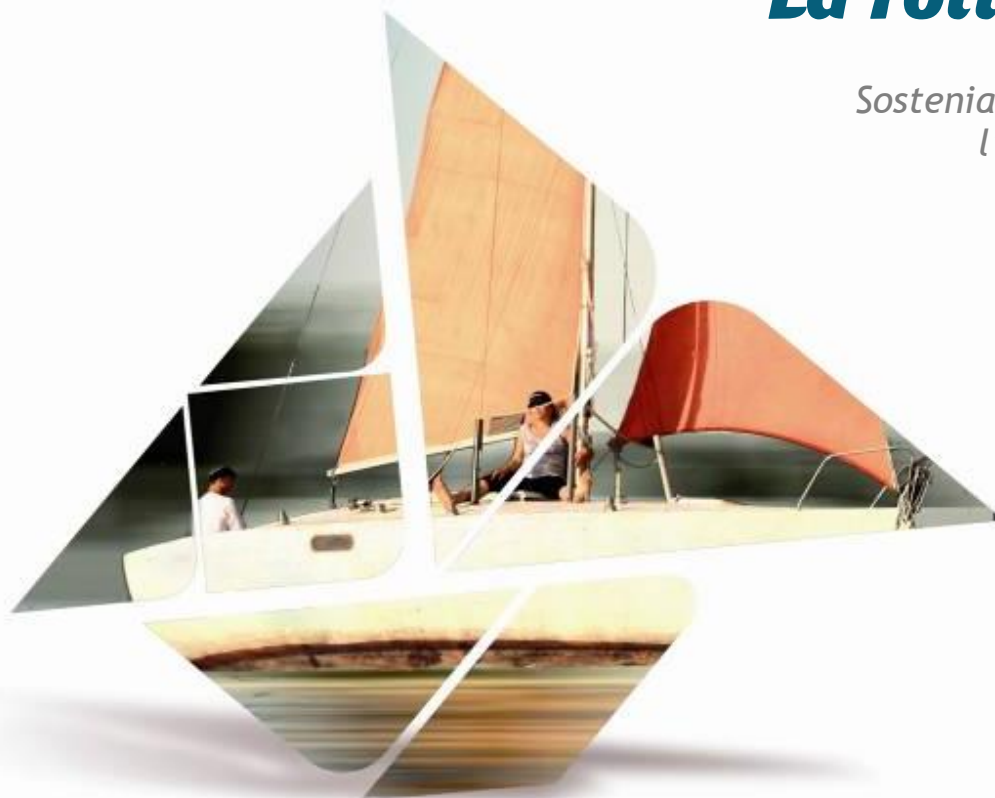


La rotta giusta.

*Sosteniamo e potenziamo
l'azione delle BCC*



REPORT PRIMI 5 BROKER

Classificazione Strumento Finanziario ai sensi del Regolamento Delegato UE 2017/576:

A - Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito

Anno di riferimento: 2017

Data 30/04/2018



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 STRUMENTO FINANZIARIO: A - Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito

SOTTOCLASSE STRUMENTO FINANZIARIO: /

Profilo della clientela: Retail

Contrattazione media giornaliera anno precedente < 1: NO

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 E DI ORDINI AGGRESSIVI	PERCENTUALE E DI ORDINI ORIENTATI
QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14 Banca IMI	99,95%	99,36%	-	-	33,94%
815600EE22E1C3F66630 NEXI S.P.A.	0,04%	0,10%	-	-	50,00%
7LTFWZYICNSX8D621K86 Deutsche Bank AG	0,00%	0,54%	-	-	100,00%

Gli ordini relativi agli strumenti finanziari di cui al presente Report hanno ad oggetto strumenti di capitale (azioni e certificati di deposito).

Gli ordini relativi agli strumenti finanziari di cui al presente Report sono negoziati unicamente sui mercati regolamentati non nazionali ovvero per i quali detti mercati rappresentano la sede che assicura i migliori livelli di liquidità e sono eseguiti dai primari *broker* internazionali, in base alla propria strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini su mercati di riferimento ovvero su mercati strategici. Con l'espressione "mercati di riferimento" si intende, in relazione a ciascuno degli strumenti finanziari, il mercato più significativo in termini di liquidità mentre con l'espressione "mercati strategici" si intendono tutte le *trading venues* alle quali il *broker* prescelto accede direttamente per l'esecuzione degli ordini individuati dallo stesso sulla base della loro rilevanza e significatività. A maggior dettaglio, si rappresenta che per gli strumenti finanziari per i quali il mercato di riferimento coincide con un mercato strategico, la sede finale su cui sarà inviato l'ordine viene individuata dal *broker* attraverso un modello dinamico che raffronta, in tempo reale, detto mercato con gli eventuali altri mercati strategici sui quali il titolo è comunque negoziato. In particolare, all'atto di ricezione dell'ordine il *broker* effettua una valutazione della qualità di esecuzione offerta da ciascuna potenziale sede alternativa basata su un algoritmo che prevede l'aggregazione dei tre fattori quali il corrispettivo totale, la probabilità di esecuzione e la rapidità di esecuzione. Per gli strumenti finanziari, invece, per i quali il mercato di riferimento non coincide con un mercato strategico non si attiva alcun



modello dinamico per cui l'ordine viene indirizzato verso il mercato di riferimento dello strumento finanziario oggetto di negoziazione.

Per quanto attiene, invece, gli strumenti finanziari scambiati su una sola sede di esecuzione ovvero quelli per i quali al momento dell'ordine vi sia solo una sede che esprime un prezzo operativo, la negoziazione avverrà su tale sede e, pertanto, il principale fattore di esecuzione è la probabilità di esecuzione.

La scelta del *broker* individuato da Iccrea trova fondamento nell'assicurare la *best execution* dinamica su oltre 7.731 titoli azionari multilistati, così come si evince dall'analisi effettuata prendendo in considerazione la percentuale dei volumi negoziati sui mercati regolamentati e/o sistemi multilaterali di negoziazione europei (escludendo la quota eseguita fuori da tali sedi di esecuzione) che ha evidenziato una percentuale aggregata di esecuzione sul mercato di riferimento e su CHI-X che oscilla tra il 58,3% (relativo ai titoli dell'indice CAC 40 della Borsa Francese) e il 76% (relativo ai titoli dell'indice FTSEMIB 40 della Borsa Italiana).

Con riferimento ai *broker* di cui al presente Report, si rappresenta che Iccrea Banca non ha stretti legami, conflitti di interesse ed intrecci proprietari con tali intermediari e che non sussistono accordi specifici riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti ed agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti.

Con riferimento alla classificazione della clientela, si precisa che Iccrea adotta una sola strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini indipendentemente dalla qualificazione del cliente finale che viene sempre considerato come cliente al dettaglio.