

*La rotta giusta.*



# REPORT PRIMI 5 BROKER

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

M - Altri strumenti

Anno di riferimento: 2018

Data 30/04/2019



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 2018. Per ogni Broker sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe.

## CLASSE STRUMENTO FINANZIARIO: M - Altri strumenti finanziari, quali i fondi aperti e chiusi

### SOTTOCLASSE STRUMENTO FINANZIARIO: /

#### Profilo della clientela: Retail

#### Contrattazione media giornaliera anno precedente <1: Sì

| 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 |
|---|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14<br>Banca IMI   | 100,00%   | 100,00%  | 0,00%                         | 0,00%                            | 50,00%                          |
|   |   |  |                               |                                  |                                 |
|   |   |  |                               |                                  |                                 |
|   |   |  |                               |                                  |                                 |

Gli ordini relativi agli strumenti finanziari di cui al presente Report hanno ad oggetto altri strumenti finanziari (OICR aperti, fondi chiusi, ricevute di deposito e altri titoli di rischio equivalenti).

Gli ordini relativi agli strumenti finanziari di cui al presente Report sono negoziati unicamente sui mercati regolamentati non nazionali ovvero sui mercati che 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.

Con riferimento ai *broker* di cui al presente Report, si rappresenta che Iccrea Banca non ha stretti legami, conflitti di interesse e rapporti 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.