

La rotta giusta.



REPORT PRIME 5 SEDI DI ESECUZIONE

Classificazione Strumento Finanziario ai sensi del Regolamento Delegato UE 2017/576:
H ii - Derivati Cartolarizzati

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 sedi di esecuzione per volume di contrattazioni, sulle quali la Banca esegue direttamente gli ordini dei clienti con riferimento al periodo 1 gennaio - 31 dicembre 2018. Per ogni sede sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe.

CLASSE STRUMENTO FINANZIARIO: H ii - Derivati Cartolarizzati

SOTTOCLASSE STRUMENTO FINANZIARIO: Altri derivati cartolarizzati

Profilo della clientela: Retail

Contrattazione media giornaliera anno precedente <1: NO

PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE PER VOLUME DI CONTRATTAZIONE	VOLUME NEGOZIATO IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE	ORDINI ESEGUITI IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE	PERCENTUALI DI ORDINI PASSIVI	PERCENTUALI E DI ORDINI AGGRESSIVI	PERCENTUALI E DI ORDINI ORIENTATI
Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (SEDX)	99,95%	94,12%	40,43%	45,44%	90,54%
Mercato Alternativo del Capitale (XAIM)	0,02%	0,12%	0,00%	0,00%	100,00%
Exchange Traded Fund (ETFP)	0,02%	1,16%	33,02%	65,09%	94,34%
EuroTlx (ETLX)	0,02%	4,54%	9,66%	25,36%	64,98%
Mercato Telematico Azionario (MTAA)	0,00%	0,03%	0,00%	0,00%	100,00%

Gli ordini relativi agli strumenti finanziari di cui al presente report hanno ad oggetto derivati cartolarizzati.

Più nel dettaglio:

1. gli ordini negoziati unicamente o prevalentemente su mercati regolamentati italiani o sistemi multilaterali di negoziazione (Borsa Italiana S.p.A., EuroTLX Sim S.p.A. o Hi-Mtf Sim S.p.A.) sono negoziati sulla pertinente sede di esecuzione. La scelta dei mercati regolamentati italiani e/o dei sistemi multilaterali di negoziazione, ciascuno come unica sede di esecuzione, si fonda sul presupposto che dette sedi concentrano presso di sé la quasi totalità dei volumi di negoziazione, assicurando la massima probabilità di esecuzione dell'ordine, e sul presupposto che:
 - ✓ forniscono adeguati livelli di liquidità, trasparenza ed efficienza delle quotazioni;
 - ✓ assicurano rapidità di esecuzione degli ordini, anche attraverso uno specifico canale di connessione diretta;
 - ✓ prevedono costi di settlement più contenuti rispetto ad altri competitors;
 - ✓ garantiscono un ottimale processo di formazione del prezzo degli strumenti finanziari trattati;
 - ✓ forniscono adeguati servizi di pre e post trade.



2. gli ordini relativi agli strumenti finanziari negoziati contestualmente sui mercati regolamentati italiani e sui sistemi multilaterali di negoziazione (Borsa Italiana S.p.A., EuroTLX Sim S.p.A. e Hi-Mtf Sim S.p.A.) sono gestiti in modo dinamico attraverso una valutazione della qualità di esecuzione offerta da ciascuna potenziale sede alternativa. Tale valutazione si basa su un algoritmo che prevede l'aggregazione di fattori di esecuzione la cui gerarchia è definita dando primaria importanza alla *total consideration*. La scelta dei mercati regolamentati italiani e/o dei sistemi multilaterali di negoziazione, ciascuno come sedi di esecuzione alternative, si fonda sul presupposto che dette sedi concentrano presso di sé la quasi totalità dei volumi di negoziazione, assicurando la massima probabilità di esecuzione dell'ordine, e sul presupposto che:

- ✓ forniscono adeguati livelli di liquidità, trasparenza ed efficienza delle quotazioni;
- ✓ assicurano rapidità di esecuzione degli ordini, anche attraverso uno specifico canale di connessione diretta;
- ✓ prevedono costi di settlement più contenuti rispetto ad altri competitors;
- ✓ garantiscono un ottimale processo di formazione del prezzo degli strumenti finanziari trattati;
- ✓ forniscono adeguati servizi di pre e post trade.

Con riferimento ai mercati regolamentati italiani ed ai sistemi multilaterali di negoziazione gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e da EuroTLX Sim S.p.A., si rappresenta che Iccrea Banca non ha stretti legami, conflitti di interesse e rapporti proprietari con tali sedi di esecuzione mentre detiene una partecipazione rilevante nel capitale sociale di Hi-Mtf Sim S.p.A.. Nei confronti di tali sedi di esecuzione non sussistono accordi specifici riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti ed agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti.

Per quanto attiene 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.