



REPORT PRIMI 5 BROKER

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

A iii – Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito

Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)

Anno di riferimento: 2020

Data 30/04/2021

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 sulle quali Iccrea Banca esegue direttamente gli ordini dei clienti con riferimento al periodo 1° gennaio – 31 dicembre 2020. 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: iii) Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)

PROFILO DI 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 DI ORDINI AGGRESSIVI	PERCENTUALE DI ORDINI ORIENTATI
QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14 Banca IMI	65,93%	50,00%	0,00%	0,00%	39,88%
2W8N8UU78PMDQKZENC08 Intesa Sanpaolo	27,59%	47,96%	62,73%	17,29%	35,25%
213800MXAKR2LA1VBM44 Instinet Europe LTD	6,41%	0,94%	0,00%	0,00%	100,00%
815600E3E9BFBC8FAA85 Equita Sim	0,07%	1,10%	0,00%	0,00%	100,00%

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

Più nel dettaglio:

1. gli ordini relativi agli strumenti finanziari “azioni” e “certificati di deposito” 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.

La scelta del broker individuato da Iccrea quale broker principale, trova fondamento nell'assicurare la best execution dinamica tra le piazze di riferimento di ciascuno strumento finanziario ed il mercato CBOE CHI-X su oltre 29.451 ordini su titoli azionari multilistati così come si evince dall'analisi, prodotta dall'*infoprovider Bloomberg* ed esaminata da Iccrea Banca, effettuata prendendo in considerazione la percentuale dei volumi complessivamente negoziati sui mercati regolamentati e/o sistemi multilaterali di negoziazione europei (escludendo la quota eseguita fuori da tali sedi di esecuzione, OTC markets) che ha evidenziato una percentuale aggregata di esecuzione sul mercato di riferimento e sul mercato CBOE CHI-X Europe che oscilla tra il 49,06% (relativo ai titoli dell'indice CAC 40 della Borsa Francese) ed il 100%¹ (relativo ai titoli dell'indice SMI 20 della Borsa Svizzera).

2. gli ordini relativi agli strumenti finanziari "azioni", negoziati unicamente sul sistema multilaterale di negoziazione denominato "Hi-Mtf" (segmento *Order Driven* Azionario), sono eseguiti dal broker "Equita Sim" quale broker unico per l'accesso a tale sede di esecuzione. La scelta di tale *broker* è stata effettuata in ragione della Strategia di esecuzione e trasmissione da questi adottata, che risulta coerente con la strategia di best execution di Iccrea Banca.

La contestuale presenza nel presente Report del *broker* "Banca IMI" ed "Intesa Sanpaolo" è riconducibile alla fusione per incorporazione di Banca IMI in Intesa Sanpaolo perfezionatasi nel mese di luglio 2020.

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 che produce il miglior risultato possibile nei confronti della clientela finale raggiunta attraverso "controparti qualificate", clienti di Iccrea Banca; ne consegue che il cliente finale viene sempre considerato come "cliente al dettaglio".

¹ La Borsa Svizzera, nel corso del 2020, non ha ammesso sistemi multilaterali di negoziazione per l'esecuzione di ordini consentendo la negoziazione solo su mercati regolamentari e sedi *over the counter*.