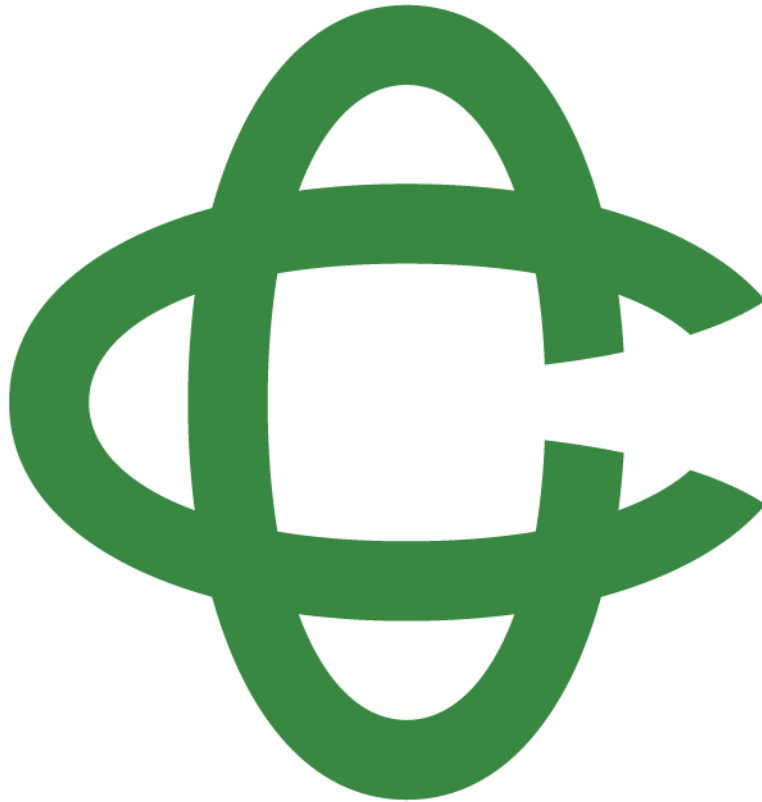


REPORT PRIME 5 BROKER

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: 2023

Data 30 aprile 2024

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 2023. 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 % DEL TOTALE DELLA CLASSE	ORDINI ESEGUITI IN % DEL TOTALE DELLA CLASSE	% DI ORDINI PASSIVI	% DI ORDINI AGGRESSIVI	% DI ORDINI ORIENTATI
2W8N8UU78PMDQKZENC08 (Intesa Sanpaolo)	99,50%	97,22%	76,91%	21,71%	3,67%
815600E3E9BFBC8FAA85 (Equita Sim)	0,50%	2,78%	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” negoziati unicamente sui mercati regolamentati non nazionali ovvero sui mercati che rappresentano la sede che assicura i migliori livelli di liquidità 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 viene 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 della 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, quale broker principale, da Iccrea trova fondamento nell'assicurare la best execution dinamica tra le piazze di riferimento di ciascuno strumento finanziario ed il mercato CBOE Equities (UK/Europe) su oltre 15.883 ordini su titoli azionari "multilistati". In tale contesto, l'analisi dei dati sulla distribuzione dei volumi aggregati sul mercato di riferimento e su CBOE Equities (UK/Europe) – prodotta dall'*infoprovider Bloomberg* ed esaminata da Iccrea Banca e, nello specifico, realizzata prendendo in considerazioni la percentuale dei volumi complessivamente negoziati sui mercati regolamentati e/o sistemi multilaterali di negoziazione europei ed escludendo la quota eseguita fuori da tali sedi di esecuzione (OTC markets) – relativamente ai titoli facenti parte dei principali indici azionari europei (Parigi, Londra, Francoforte Zurigo e Madrid), ha evidenziato una percentuale aggregata di esecuzione sul mercato di riferimento e sul mercato CBOE Equities (UK/Europe) che oscilla tra il 46,36% (relativo ai titoli dell'indice CAC 40 della Borsa Francese) ed il 60,87% (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 "Vorvel" (Equity Auction), 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.

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".