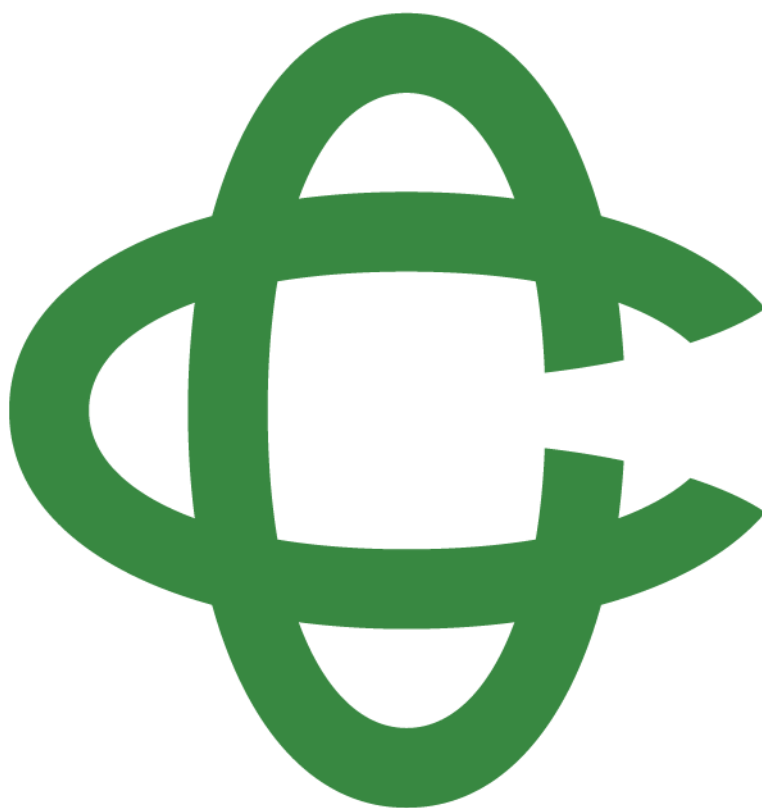


REPORT PRIME 5 SEDI DI ESECUZIONE

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 sedi di esecuzione 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 sede 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

PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE PER VOLUME DI CONTRATTAZIONE	VOLUME NEGOZIATO IN % DEL TOTALE DELLA CLASSE	ORDINI ESEGUITI IN % DEL TOTALE DELLA CLASSE	% DI ORDINI PASSIVI	% DI ORDINI AGGRESSIVI	% DI ORDINI ORIENTATI
Euronext Growth Milan – EGM (EXGM)	84,04%	57,99%	31,62%	55,61%	97,35%
Euronext Milan (MTAA)	15,10%	40,13%	26,28%	66,30%	97,22%
Iccrea Banca S.p.A. (NNVPP80YIZGEY2314M97)	0,86%	1,87%	0,00%	0,00%	100,00%
EuroTLX (ETLX)	0,00%	0,01%	0,00%	100,00%	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 o prevalentemente su mercati regolamentati italiani o su sistemi multilaterali di negoziazione gestiti da Borsa Italiana S.p.A. o da Vorvel Sim S.p.A. (segmento Vorvel Certificates), sono eseguiti sulla pertinente sede di esecuzione. La scelta dei mercati regolamentati italiani o dei sistemi multilaterali di negoziazione gestiti da Borsa Italiana S.p.A. o da Vorvel Sim S.p.A. (Vorvel Certificates) come uniche sedi 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.

In tale contesto si rappresenta che Borsa Italiana è risultata, nel periodo di osservazione riferito all'anno 2023, la principale sede di esecuzione in quanto mercato di riferimento in grado di concentrare presso di sé la quasi totalità dei volumi di negoziazione, di assicurare massima liquidità, trasparenza nel processo di formazione del prezzo ed efficienza in termini di costi. Tali assunzioni sono state confermate dalle analisi sulle quote di mercato, prodotte dall'*infoprovider Bloomberg* ed esaminate da Iccrea Banca, prendendo in considerazione la percentuale dei volumi complessivamente negoziati sui mercati regolamentati e MTF europei escludendo la quota eseguita fuori da tali sedi di esecuzione (OTC markets). Da tale analisi si evince che, alla fine del periodo preso in esame e per i titoli che compongono l'indice FTSE MIB40, Borsa Italiana ha rappresentato la sede di esecuzione prevalente registrando il 57,95% del totale dei volumi negoziati. In tale contesto si ritiene opportuno segnalare che BCOE Equities (UK/Europe) e AQUIS (sistemi multilaterali di negoziazione alternativi ai mercati di Borsa Italiana, Gruppo London Stock Exchange) hanno evidenziato, nello stesso periodo e sempre con riferimento ai titoli che compongono l'indice FTSE MIB40, una quota complessiva di volumi negoziati pari al 16,46%.

- 2) gli ordini relativi agli strumenti finanziari "azioni in stato di default" sono gestiti "in conto proprio". La scelta del "conto proprio", come unica sede di esecuzione, risultata coerente con l'obiettivo di assicurare la massima probabilità di esecuzione.

Con riferimento ai mercati regolamentati italiani ed ai sistemi multilaterali di negoziazione gestiti da Borsa Italiana 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 nel capitale sociale di Vorvel Sim S.p.A.. Nei confronti di tali sedi 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".