

In ottemperanza alle previsioni normative dettate dal Regolamento Intermediari in materia di *Best Execution*, è pubblicato il seguente schema che indica le prime cinque imprese di investimento (c.d. controparti e/o *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 controparte sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe.

Prime 5 controparti e sintesi dell'analisi e delle conclusioni tratte dal monitoraggio della qualità di esecuzione

Anno di riferimento: 2018

Tipologia di cliente: Professionale

1. Prime 5 controparti

Classe dello strumento	A1 - Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito - Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2 000 contrattazioni/giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si				
Prime cinque SEDI DI NEGOZIAZIONE) per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
1. CASSA CENTRALE BANCA LOO0AWXR8GF142JCO404	62,6%	66,2%	nd	nd	0%
2. ICCREA BANCA S.P.A. NNVPP80YIZGEY2314M97	37,4%	33,8%	nd	4,23	4,23%
3.	0%	0%	nd	nd	0%
4.	0%	0%	nd	nd	0%
5.	0%	0%	nd	nd	0%

Classe dello strumento	A2 - Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito - Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1.999 contrattazioni al giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si				
Prime cinque SEDI DI NEGOZIAZIONE) per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
1. ICCREA BANCA S.P.A. NNVPP80YIZGEY2314M97	68,22%	77,27%	nd	54,55	54,55%
2. CASSA CENTRALE BANCA LOO0AWXR8GF142JCO404	31,78%	22,73%	9,09%	13,64	22,73%
3.	0%	0%	nd	nd	0%
4.	0%	0%	nd	nd	0%
5.	0%	0%	nd	nd	0%

Classe dello strumento	A3 - 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)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si				
Prime cinque SEDI DI NEGOZIAZIONE) per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
1. ICCREA BANCA S.P.A. NNVPP80YIZGEY2314M97	52,52%	60%	nd	20	20%
2. CASSA CENTRALE BANCA LOO0AWXR8GF142JCO404	47,48%	40%	20%	20	40%
3.	0%	0%	nd	nd	0%
4.	0%	0%	nd	nd	0%
5.	0%	0%	nd	nd	0%

Classe dello strumento	B1 - Strumenti di debito - Obbligazioni				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si				
Prime cinque SEDI DI NEGOZIAZIONE) per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
1. CASSA CENTRALE BANCA LOO0AWXR8GF142JCO404	68,96%	67,02%	nd	2,13	2,13%
2. ICCREA BANCA S.P.A. NNVPP80YIZGEY2314M97	31,04%	32,98%	nd	19,15	19,15%
3.	0%	0%	nd	nd	0%
4.	0%	0%	nd	nd	0%
5.	0%	0%	nd	nd	0%

Classe dello strumento	K - Prodotti indicizzati quotati (ETF, ETN ed ETC)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque SEDI DI NEGOZIAZIONE) per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
1. ICCREA BANCA S.P.A. NNVPP80YIZGEY2314M97	54,86%	48,22%	23,64%	22,14	45,78%
2. CASSA CENTRALE BANCA LOO0AWXR8GF142JCO404	45,14%	51,78%	16,7%	19,14	35,83%
3.	0%	0%	nd	nd	0%
4.	0%	0%	nd	nd	0%
5.	0%	0%	nd	nd	0%

Tipologia di cliente: Retail

Classe dello strumento	A1 - Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito - Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2 000 contrattazioni/giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque SEDI DI NEGOZIAZIONE) per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
1. ICCREA BANCA S.P.A. NNVPP80YIZGEY2314M97	51,76%	46,09%	0,04%	1,95	1,99%
2. CASSA CENTRALE BANCA LOO0AWXR8GF142JCO404	48,24%	53,91%	0,04%	0,92	0,96%
3.	0%	0%	nd	nd	0%
4.	0%	0%	nd	nd	0%
5.	0%	0%	nd	nd	0%

Classe dello strumento	A2 - Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito - Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1.999 contrattazioni al giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque SEDI DI NEGOZIAZIONE) per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
1. CASSA CENTRALE BANCA LOO0AWXR8GF142JCO404	59,78%	55,71%	4,57%	6,62	11,19%
2. ICCREA BANCA S.P.A. NNVPP80YIZGEY2314M97	40,22%	44,29%	nd	5,02	5,02%
3.	0%	0%	nd	nd	0%
4.	0%	0%	nd	nd	0%
5.	0%	0%	nd	nd	0%

Classe dello strumento	A3 - 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)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si				
Prime cinque SEDI DI NEGOZIAZIONE) per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
1. CASSA CENTRALE BANCA LOO0AWXR8GF142JCO404	57,51%	60,36%	10,81%	47,75	58,56%
2. ICCREA BANCA S.P.A. NNVPP80YIZGEY2314M97	42,49%	39,64%	0,9%	5,41	6,31%
3.	0%	0%	nd	nd	0%
4.	0%	0%	nd	nd	0%
5.	0%	0%	nd	nd	0%

Classe dello strumento	B1 - Strumenti di debito - Obbligazioni				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque SEDI DI NEGOZIAZIONE) per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
1. CASSA CENTRALE BANCA LOO0AWXR8GF142JCO404	81,44%	79,28%	0,15%	14,63	14,78%
2. ICCREA BANCA S.P.A. NNVPP80YIZGEY2314M97	18,56%	20,72%	0,45%	1,28	1,73%
3.	0%	0%	nd	nd	0%
4.	0%	0%	nd	nd	0%
5.	0%	0%	nd	nd	0%

Classe dello strumento	B2 - Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si				
Prime cinque SEDI DI NEGOZIAZIONE) per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
1. CASSA CENTRALE BANCA LOO0AWXR8GF142JCO404	100%	100%	nd	nd	0%
2.	0%	0%	nd	nd	0%
3.	0%	0%	nd	nd	0%
4.	0%	0%	nd	nd	0%
5.	0%	0%	nd	nd	0%

Classe dello strumento	G2 - Derivati su strumenti di capitale - Swap e altri derivati su strumenti di capitale				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si				
Prime cinque SEDI DI NEGOZIAZIONE) per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
1. ICCREA BANCA S.P.A. NNVPP80YIZGEY2314M97	69,88%	45,45%	45,45%	nd	45,45%
2. CASSA CENTRALE BANCA LOO0AWXR8GF142JCO404	30,12%	54,55%	40,91%	13,64	54,55%
3.	0%	0%	nd	nd	0%
4.	0%	0%	nd	nd	0%
5.	0%	0%	nd	nd	0%

Classe dello strumento	H1 - Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si				
Prime cinque SEDI DI NEGOZIAZIONE) per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
1. CASSA CENTRALE BANCA LOO0AWXR8GF142JCO404	54,66%	63,93%	24,59%	34,43	59,02%
2. ICCREA BANCA S.P.A. NNVPP80YIZGEY2314M97	45,34%	36,07%	nd	nd	0%
3.	0%	0%	nd	nd	0%
4.	0%	0%	nd	nd	0%
5.	0%	0%	nd	nd	0%

Classe dello strumento	K - Prodotti indicizzati quotati (ETF, ETN ed ETC)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque SEDI DI NEGOZIAZIONE) per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
1. CASSA CENTRALE BANCA LOO0AWXR8GF142JCO404	58,31%	65,14%	3,43%	1,14	4,57%
2. ICCREA BANCA S.P.A. NNVPP80YIZGEY2314M97	41,69%	34,86%	1,86%	0,14	2%
3.	0%	0%	nd	nd	0%
4.	0%	0%	nd	nd	0%
5.	0%	0%	nd	nd	0%

2. Sintesi dell'analisi e delle conclusioni tratte dal monitoraggio della qualità di esecuzione

- Importanza attribuita dalla Banca ai seguenti fattori ai fini della valutazione dell'esecuzione:

Fattori sulla qualità dell'esecuzione	CCB	ICCREA
Prezzo dello strumento finanziario e costi di esecuzione e regolamento (Total Consideration)	95%	95%
Rapidità	2,5%	2,5%
Probabilità di esecuzione	2,5%	2,5%
Altri fattori (Indicare i fattori considerati dalla Banca)		

- Fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco del/i broker riportato/i nella strategia di trasmissione di ordini:

La Banca ha aderito al Gruppo Bancario Cooperativo avente come capogruppo la controparte Cassa Centrale Banca – Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A., pertanto nel corso del 2018 Cassa Centrale Banca è stata individuata come unico negoziatore.

- La Banca dichiara di avere legami, intrecci proprietari e conflitti di interesse con il broker di cui si è avvalsa, in quanto ha aderito al Gruppo Bancario Cooperativo avente come capogruppo la controparte Cassa Centrale Banca – Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A.
- La Banca dichiara di *non avere* accordi specifici con il/i broker riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti.

- Di seguito si fornisce una sintesi sulla qualità dell'esecuzione garantita al cliente per il tramite del/i broker selezionato/i:
 - (i) la modalità di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca non prevede un diverso trattamento delle varie categorie di clienti;
 - (ii) la gerarchia dei fattori di esecuzione è stata definita, nel rispetto di quanto richiesto dalla normativa, attribuendo sempre primaria importanza al corrispettivo totale (total consideration);
 - (iii) la Capogruppo effettua periodicamente, relativamente al/i broker al/i quale/li sono trasmessi gli ordini in best execution dei clienti, la verifica del processo finalizzato al raggiungimento del miglior risultato possibile. La Capogruppo verifica su un congruo numero di ordini tra quelli trasmessi al/i broker la qualità dell'esecuzione. La Capogruppo, in caso di mancato rispetto di uno o più fattori di esecuzione evidenzia il numero di ordini interessati e una descrizione dell'anomalia riscontrata.