



BANCA DI ANGIARI E STIA

REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2017

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, alle quali la Banca ha trasmesso gli ordini dei clienti con riferimento al periodo 1° gennaio – 31 dicembre 2017. Per ogni Broker sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale del totale della classe.

CLASSE - SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		Strumenti di debito - Obbligazioni			
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE < 1		NO			
CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA		Retail			
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
ICCREA BANCA SPA - ISTITUTO CENTRALE DEL CREDITO COOPERATIVO Codice LEI : NNVPP80YIZGEY2314M97	100.00	100.00			8.38

a) la Banca ha selezionato il/i *broker*, in ragione delle strategie di esecuzione adottate da questi ultimi, tenendo principalmente in considerazione:

- *l'ampiezza e significatività delle sedi di esecuzione raggiungibili;*
- *il corrispettivo del servizio fornito.*

Inoltre, la Banca ha tenuto in considerazione anche i seguenti fattori:

- *Tipologia e caratteristiche della best execution adottata (statica o dinamica);*
- *Profilo di rischio della controparte;*
- *Livello di efficienza e integrazione delle fasi di pre e post trading (liquidazione e regolamento);*
- *Supporti informativi e operativi flessibili in grado di rispondere in maniera tempestiva all'evolversi delle condizioni di mercato;*
- *Tipologia di interconnessione impiegata;*
- *Condizioni commerciali trasparenti e favorevoli.*

L'ordine di rilevanza dei fattori di esecuzione e l'elenco delle sedi di esecuzione può variare per categoria di strumento finanziario, tuttavia in relazione alla trasmissione di un ordine di un cliente al dettaglio, il miglior risultato possibile è determinato in termini di corrispettivo totale (c.d. *total consideration*). Più in particolare, la scelta del/i broker è stata condotta assegnando assoluta rilevanza a due fattori di esecuzione:

- il prezzo dello strumento finanziario;
- i costi relativi all'esecuzione che includono tutte le spese direttamente collegate all'esecuzione dell'ordine (comprese le competenze della sede di esecuzione, quelle per la compensazione, nonché il regolamento e qualsiasi altra competenza pagata a terzo in relazione all'esecuzione dell'ordine).

Pertanto, in base a tale processo di valutazione la Banca ha identificato **ICCREA Banca** quale soggetto/i a cui trasmettere gli ordini.

b) esiste un potenziale conflitto di interessi tra la Banca ed il broker selezionato ICCREA Banca in virtù del futuro ruolo di capogruppo che sarà rivestito da quest'ultima.



BANCA DI ANGIARI E STIA

CLASSE - SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO	Strumenti di capitale - Azioni e Certificati di deposito -				
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE < 1	NO				
CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA	Retail				
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
ICCREA BANCA SPA - ISTITUTO CENTRALE DEL CREDITO COOPERATIVO Codice LEI : NNVPP80YIZGEY2314M97	100.00	100.00			31.45

a) la Banca ha selezionato il/i *broker*, in ragione delle strategie di esecuzione adottate da questi ultimi, tenendo principalmente in considerazione:

- *l'ampiezza e significatività delle sedi di esecuzione raggiungibili;*
- *il corrispettivo del servizio fornito.*

Inoltre, la Banca ha tenuto in considerazione anche i seguenti fattori:

- *Tipologia e caratteristiche della best execution adottata (statica o dinamica);*
- *Profilo di rischio della controparte;*
- *Livello di efficienza e integrazione delle fasi di pre e post trading (liquidazione e regolamento);*
- *Supporti informativi e operativi flessibili in grado di rispondere in maniera tempestiva all'evolversi delle condizioni di mercato;*
- *Tipologia di interconnessione impiegata;*
- *Condizioni commerciali trasparenti e favorevoli.*

L'ordine di rilevanza dei fattori di esecuzione e l'elenco delle sedi di esecuzione può variare per categoria di strumento finanziario, tuttavia in relazione alla trasmissione di un ordine di un cliente al dettaglio, il miglior risultato possibile è determinato in termini di corrispettivo totale (c.d. *total consideration*). Più in particolare, la scelta del/i broker è stata condotta assegnando assoluta rilevanza a due fattori di esecuzione:

- il prezzo dello strumento finanziario;
- i costi relativi all'esecuzione che includono tutte le spese direttamente collegate all'esecuzione dell'ordine (comprese le competenze della sede di esecuzione, quelle per la compensazione, nonché il regolamento e qualsiasi altra competenza pagata a terzo in relazione all'esecuzione dell'ordine).

Pertanto, in base a tale processo di valutazione la Banca ha identificato **ICCREA Banca** quale soggetto/i a cui trasmettere gli ordini.

b) esiste un potenziale conflitto di interessi tra la Banca ed il broker selezionato ICCEA Banca in virtù del futuro ruolo di capogruppo che sarà rivestito da quest'ultima.

CLASSE - SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC) -			
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE < 1		SI			
CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA		Retail			
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
ICCREA BANCA SPA - ISTITUTO CENTRALE DEL CREDITO COOPERATIVO Codice LEI : NNVPP80YIZGEY2314M97	100.00	100.00			83.33

a) la Banca ha selezionato il/i *broker*, in ragione delle strategie di esecuzione adottate da questi ultimi, tenendo principalmente in considerazione:

- *l'ampiezza e significatività delle sedi di esecuzione raggiungibili;*
- *il corrispettivo del servizio fornito.*

Inoltre, la Banca ha tenuto in considerazione anche i seguenti fattori:

- *Tipologia e caratteristiche della best execution adottata (statica o dinamica);*
- *Profilo di rischio della controparte;*
- *Livello di efficienza e integrazione delle fasi di pre e post trading (liquidazione e regolamento);*
- *Supporti informativi e operativi flessibili in grado di rispondere in maniera tempestiva all'evolversi delle condizioni di mercato;*
- *Tipologia di interconnessione impiegata;*
- *Condizioni commerciali trasparenti e favorevoli.*

L'ordine di rilevanza dei fattori di esecuzione e l'elenco delle sedi di esecuzione può variare per categoria di strumento finanziario, tuttavia in relazione alla trasmissione di un ordine di un cliente al dettaglio, il miglior risultato possibile è determinato in termini di corrispettivo totale (c.d. *total consideration*). Più in particolare, la scelta del/i broker è stata condotta assegnando assoluta rilevanza a due fattori di esecuzione:

- il prezzo dello strumento finanziario;
- i costi relativi all'esecuzione che includono tutte le spese direttamente collegate all'esecuzione dell'ordine (comprese le competenze della sede di esecuzione, quelle per la compensazione, nonché il regolamento e qualsiasi altra competenza pagata a terzo in relazione all'esecuzione dell'ordine).

Pertanto, in base a tale processo di valutazione la Banca ha identificato **ICCREA Banca** quale soggetto/i a cui trasmettere gli ordini.

b) esiste un potenziale conflitto di interessi tra la Banca ed il broker selezionato ICCREA Banca in virtù del futuro ruolo di capogruppo che sarà rivestito da quest'ultima.

CLASSE - SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati, ivi inclusi i Covered Warrant			
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE < 1		SI			
CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA		Retail			
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
ICCREA BANCA SPA - ISTITUTO CENTRALE DEL CREDITO COOPERATIVO Codice LEI : NNVPP80YIZGEY2314M97	100.00	100.00			33.33

a) la Banca ha selezionato il/i *broker*, in ragione delle strategie di esecuzione adottate da questi ultimi, tenendo principalmente in considerazione:

- *l'ampiezza e significatività delle sedi di esecuzione raggiungibili;*
- *il corrispettivo del servizio fornito.*

Inoltre, la Banca ha tenuto in considerazione anche i seguenti fattori:

- *Tipologia e caratteristiche della best execution adottata (statica o dinamica);*
- *Profilo di rischio della controparte;*
- *Livello di efficienza e integrazione delle fasi di pre e post trading (liquidazione e regolamento);*
- *Supporti informativi e operativi flessibili in grado di rispondere in maniera tempestiva all'evolversi delle condizioni di mercato;*
- *Tipologia di interconnessione impiegata;*
- *Condizioni commerciali trasparenti e favorevoli.*

L'ordine di rilevanza dei fattori di esecuzione e l'elenco delle sedi di esecuzione può variare per categoria di strumento finanziario, tuttavia in relazione alla trasmissione di un ordine di un cliente al dettaglio, il miglior risultato possibile è determinato in termini di corrispettivo totale (c.d. *total consideration*). Più in particolare, la scelta del/i broker è stata condotta assegnando assoluta rilevanza a due fattori di esecuzione:

- il prezzo dello strumento finanziario;
- i costi relativi all'esecuzione che includono tutte le spese direttamente collegate all'esecuzione dell'ordine (comprese le competenze della sede di esecuzione, quelle per la compensazione, nonché il regolamento e qualsiasi altra competenza pagata a terzo in relazione all'esecuzione dell'ordine).

Pertanto, in base a tale processo di valutazione la Banca ha identificato **ICCREA Banca** quale soggetto/i a cui trasmettere gli ordini.

b) esiste un potenziale conflitto di interessi tra la Banca ed il broker selezionato ICCREA Banca in virtù del futuro ruolo di capogruppo che sarà rivestito da quest'ultima.



BANCA DI ANGIARI E STIA

CLASSE - SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		Altri strumenti finanziari, quali i fondi aperti e chiusi -			
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE < 1		SI			
CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA		Retail			
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
ICCREA BANCA SPA - ISTITUTO CENTRALE DEL CREDITO COOPERATIVO Codice LEI : NNVPP80YIZGEY2314M97	100.00	100.00			100.00

a) la Banca ha selezionato il/i *broker*, in ragione delle strategie di esecuzione adottate da questi ultimi, tenendo principalmente in considerazione:

- *l'ampiezza e significatività delle sedi di esecuzione raggiungibili;*
- *il corrispettivo del servizio fornito.*

Inoltre, la Banca ha tenuto in considerazione anche i seguenti fattori:

- *Tipologia e caratteristiche della best execution adottata (statica o dinamica);*
- *Profilo di rischio della controparte;*
- *Livello di efficienza e integrazione delle fasi di pre e post trading (liquidazione e regolamento);*
- *Supporti informativi e operativi flessibili in grado di rispondere in maniera tempestiva all'evolversi delle condizioni di mercato;*
- *Tipologia di interconnessione impiegata;*
- *Condizioni commerciali trasparenti e favorevoli.*

L'ordine di rilevanza dei fattori di esecuzione e l'elenco delle sedi di esecuzione può variare per categoria di strumento finanziario, tuttavia in relazione alla trasmissione di un ordine di un cliente al dettaglio, il miglior risultato possibile è determinato in termini di corrispettivo totale (c.d. *total consideration*). Più in particolare, la scelta del/i broker è stata condotta assegnando assoluta rilevanza a due fattori di esecuzione:

- il prezzo dello strumento finanziario;
- i costi relativi all'esecuzione che includono tutte le spese direttamente collegate all'esecuzione dell'ordine (comprese le competenze della sede di esecuzione, quelle per la compensazione, nonché il regolamento e qualsiasi altra competenza pagata a terzo in relazione all'esecuzione dell'ordine).

Pertanto, in base a tale processo di valutazione la Banca ha identificato **ICCREA Banca** quale soggetto/i a cui trasmettere gli ordini.

b) esiste un potenziale conflitto di interessi tra la Banca ed il broker selezionato ICCREA Banca in virtù del futuro ruolo di capogruppo che sarà rivestito da quest'ultima.