

REPORT TOP 5 ANNO 2021

COMMENTO QUALITATIVO

PRIMI CINQUE BROKER/SEDI ESECUZIONE

Documento redatto ai sensi dell'articolo 27 (6) della Direttiva 2014/65 UE del Regolamento Delegato (UE) 2017/576 e dell'articolo 65 (6) del Regolamento delegato (UE) 2017/565 e pubblicato in conformità al paragrafo 3 "Report sulla qualità di esecuzione" della Policy di trasmissione degli ordini, tempo per tempo vigente.

I report allegati sono funzionali all'attività di monitoraggio e verifica sulla qualità di esecuzione ottenuta presso i primi cinque brokers, con riferimento ai dati relativi all'anno precedente la pubblicazione. Tali Report sono suddivisi in base alla classificazione degli strumenti finanziari previsti nell'allegato 1 del Regolamento Delegato (UE) 2017/576 all'interno del quale vengono ricondotte le tipologie di strumento finanziario descritte nei pertinenti paragrafi della Policy di Trasmissione degli ordini

REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2021

In ottemperanza alle previsioni normative dettate dal Regolamento Intermediari in materia di Best Execution, vengono pubblicati gli allegati schemi che indicano, 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 2021.

Per ogni Broker sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe.

Con riferimento alla prestazione del servizio di ricezione e trasmissione di ordini (di seguito "RTO"), la Banca ha adottato tutte le misure ragionevoli per ottenere il miglior risultato possibile per i propri clienti avendo riguardo a prezzi, costi, rapidità e probabilità di esecuzione e di regolamento, dimensione e oggetto dell'ordine (c.d. fattori di esecuzione).

Il processo di valutazione e selezione della Banca ha ad oggetto il/i broker a cui trasmettere l'ordine e non direttamente le sedi di esecuzione.

Nella prestazione del servizio di RTO ai clienti al dettaglio, la Banca osserva il principio del corrispettivo totale per l'ordine di rilevanza dei fattori di esecuzione.

Più in particolare, la scelta del/i broker è 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.

I fattori di esecuzione considerati rilevanti al fine di selezionare le potenziali sedi di esecuzione degli ordini o i broker per il raggiungimento del migliore risultato possibile per il cliente sono:

- Corrispettivo totale (total consideration), è dato dalla combinazione del prezzo dello strumento finanziario e di tutti i costi sopportati dal cliente e direttamente legati all'esecuzione dell'ordine quali ad esempio:
 - *costi di accesso e/o connessi alle sedi di esecuzione;*
 - *costi di Clearing e Settlement;*
 - *costi eventualmente pagati a soggetti terzi coinvolti nell'esecuzione;*
 - *oneri fiscali;*
 - *commissioni applicate dalla Banca.*

Per la clientela al dettaglio, la selezione delle sedi di esecuzione/ broker per l'ottenimento in modo duraturo del miglior risultato possibile deve essere condotta in ragione del corrispettivo totale, la Banca può, tuttavia, assegnare una precedenza nella priorità a fattori di esecuzione diversi dal prezzo e dai costi (ad es. rapidità e probabilità di esecuzione) purché risultino strumentali ai fini del raggiungimento del miglior risultato possibile in termini di corrispettivo totale per il cliente al dettaglio;

- **Rapidità di esecuzione:** assume particolare rilevanza in considerazione dell'opportunità per l'investitore di beneficiare di condizioni particolari esistenti sul mercato nel momento in cui lo stesso decide di realizzare un'operazione. È un fattore strettamente legato alle modalità della negoziazione dell'ordine (su un Mercato Regolamentato, MTF, OTF o OTC), alla struttura e alle caratteristiche del mercato order driven o quote driven, regolamentato o non regolamentato, con quotazioni irrevocabili o su richiesta) ed ai dispositivi utilizzati per connettersi al mercato. Inoltre, sulla rapidità di esecuzione possono avere influenza altre variabili quali la liquidità associata allo strumento oggetto dell'operazione (es. per un derivato OTC personalizzato la rapidità dell'operazione può essere vantaggiosa anche se misurata in ore, lì dove con riferimento ad un'azione quotata deve misurarsi in secondi);

- Probabilità di esecuzione: fattore strettamente legato alla struttura e alla profondità del mercato presso cui lo strumento è negoziato. È sicuramente un fattore qualificante per le negoziazioni OTC, in quanto dipende dalla disponibilità della Banca ad eseguire l'operazione in conto proprio e/o ad avvalersi di altri intermediari che consentano che la negoziazione vada a buon fine;
- Probabilità di regolamento: fattore che dipende sia dalla capacità della Banca di gestire in modo efficace, direttamente o indirettamente, il settlement degli strumenti negoziati, scegliendo opportunamente le modalità di regolamento associate all'ordine, sia dalla capacità del sistema di settlement utilizzato dalla sede di esecuzione di portare a "buon fine" le operazioni da regolare;
- Natura e dimensione dell'ordine, riferibile: o allo strumento oggetto dell'ordine, ad esempio gli strumenti illiquidi per i quali non esistono mercati alternativi di negoziazione, o i derivati OTC strumenti caratterizzati da un elevato grado di personalizzazione rispetto alle caratteristiche/esigenze della clientela. Questi ultimi richiedono un trattamento particolare ai fini della best execution; o alla dimensione dell'ordine, questa potrebbe avere impatto su altri fattori quali il prezzo di esecuzione, la rapidità e la probabilità di esecuzione, si pensi ad ordini per quantitativi estremamente rilevanti.

CRITERI DI SELEZIONE DEL BROKER

Nella prestazione del servizio di RTO, 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.*

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

L'elenco delle sedi di esecuzione sulle quali il/i broker fa affidamento, in relazione a ciascuna categoria di strumenti finanziari, è contenuto nella Strategia di esecuzione e trasmissione di Iccrea Banca, alla quale si fa rinvio in allegato.

La Strategia/il Documento di Sintesi della Strategia del broker è disponibile per la clientela della Banca sul sito internet del broker di riferimento ovvero www.iccreabanca.it.

CONFLITTI DI INTERESSE

- Esiste un potenziale conflitto d'interessi tra la banca ed il broker selezionato Iccrea Banca, in virtù del ruolo di capogruppo che è rivestito da quest'ultima;
- Esiste un potenziale conflitto di interessi tra la Banca ed il broker selezionato Iccrea Banca in virtù delle partecipazioni azionarie possedute.

Riano, 23 marzo 2022.

Banca di Credito Cooperativo della Provincia Romana S.C.

Allegati alla presente i seguenti report:

- Report primi 5 broker su Strumenti di capitale – Azioni e Certificati di deposito,
- Report primi 5 broker su Strumenti di debito – obbligazioni,
- Report prime 5 Sedi di esecuzione operazioni di finanziamento tramite titoli.