

# INFORMAZIONI SULLE PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE/BROKER E SULLA QUALITÀ DI ESECUZIONE

## ANNO 2018

## RIFERIMENTI NORMATIVI

La Direttiva 2014/65/UE (Mifid II), art. 27, comma 6, i Regolamenti Delegati (UE) 2017/576, art. 3, comma 1 e 2017/565, art.65, comma 6, e il Regolamento intermediari, art.47, comma 7 prevedono che le imprese di investimento che eseguono gli ordini dei clienti effettuino una sintesi e pubblichino, con frequenza annuale e per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni in cui hanno eseguito ordini di clienti ovvero 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 nell'anno precedente unitamente a informazioni sulla qualità di esecuzione ottenuta.

L'ESMA (European Securities and Markets Authority) ha, inoltre, previsto all'interno del documento "Questions & Answers – on MiFID II and MiFIR investor protection and intermediates topics – 1 Best Execution – Answer 7" che, qualora l'Intermediario fornisca sia il servizio di esecuzione di ordini sia il servizio di ricezione e trasmissione di ordini, è tenuto a rappresentare sia le prime 5 sedi di esecuzione che i primi 5 broker ai quali trasmette gli ordini.

## INFORMAZIONI SULLA QUALITÀ DI ESECUZIONE

La Banca ha adottato un'apposita Policy con l'obiettivo di disciplinare la strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini su strumenti finanziari in applicazione della normativa vigente relativa ai mercati degli strumenti finanziari (Direttiva 2014/65/UE e Regolamento Delegato 2017/565) al fine di ottenere, in modo duraturo, il miglior risultato possibile per la propria clientela (di seguito "Best Execution"). La Banca adotta tutte le misure ragionevoli per ottenere il miglior risultato possibile per i propri clienti.

In riferimento alla prestazione del servizio di Ricezione e Trasmissione Ordini, si segnala che la Banca, come di seguito specificato, non opera direttamente sui vari mercati, bensì tramite Broker in grado di garantire il raggiungimento della best execution in maniera duratura per i propri clienti.

La Banca ha identificato la Società Equita Sim S.p.A. (di seguito Equita Sim) quale soggetto a cui trasmettere gli ordini, dopo aver esaminato e valutato la strategia di esecuzione e trasmissione di ordini adottata, comunicata con apposito documento. Equita Sim esegue gli ordini ricevuti dalla Banca rispettando la propria politica di esecuzione degli ordini. Con Equita Sim si è proceduto a definire un accordo al fine di garantire il rispetto della "best execution" nei confronti della Banca.

La scelta del Broker è stata condotta assegnando assoluta rilevanza ai seguenti 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.

Si precisa che in coerenza con quanto richiesto dal Regolamento Delegato 2017/576:

- non sono presenti legami stretti, conflitti di interesse o intrecci proprietari tra la Banca e le sedi di esecuzione utilizzate o i brokers selezionati.
- non esistono accordi con le sedi di esecuzione né riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti, né a sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti.

## INFORMAZIONI SULLA QUANTITÀ DI ESECUZIONE

Si precisa che nonostante le autorizzazioni ottenute dall'Autorità di Vigilanza per l'esercizio dei confronti del pubblico dei servizi e attività di investimento previste all'articolo 1 comma 5 lettere a), b), c), C-bis), e), f) e all'articolo 1 comma 6 del D. Lgs. N. 58/1998, la Banca non ha, tuttavia, di fatto avviato in maniera industriale un modello di business in materia di servizi di investimenti essendo stata l'attività limitata unicamente all'emissione ed al collocamento di strumenti finanziari subordinati nell'ambito delle politiche di rafforzamento del capitale e di ampliamento dei prodotti di risparmio offerti alla propria clientela. Si segnala che nel corso del 2018 la Banca non ha emesso né collocato titoli subordinati ed ha trasmesso ad Equita Sim un numero esiguo<sup>1</sup> di ordini.

In ottemperanza alle previsioni normative dettate dal Regolamento Intermediari in materia di Best Execution, nonostante l'esiguo numero di operazioni, viene pubblicato di seguito lo schema che indica, per ciascuna classe di strumenti finanziari<sup>2</sup>, le prime cinque imprese di investimento (c.d. Broker) alle quali la Banca ha trasmesso gli ordini della clientela retail<sup>3</sup> nel corso del 2018.

Si specifica, inoltre, che la Banca opera esclusivamente tramite Broker a cui trasmette l'ordine per quanto riguarda il servizio di ricezione e trasmissione di ordini e che non ha effettuato operazioni rientranti nell'ambito del servizio di esecuzione di ordini nel corso del 2018 pertanto viene fornita soltanto la rappresentazione per Broker di esecuzione e non viene pubblicato lo schema sulle prime cinque sedi di esecuzione.

---

<sup>1</sup> N. 5 operazioni di vendita.

<sup>2</sup> Le operazioni eseguite nel corso del 2018 sono relative soltanto ad azioni.

<sup>3</sup> Non si procede alla pubblicazione delle informazioni relative alla clientela professionale in quanto, nel corso del 2018, per tale tipologia di clientela, non sono state effettuate operazioni rientranti nel perimetro in oggetto.

Report per Broker di esecuzione

In ottemperanza alle previsioni normative dettate dal Regolamento Intermediari in materia di Best Execution, viene pubblicato il seguente schema che indica l'unica impresa 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 2018 - 31 dicembre 2018.

CLASSE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO	Azioni
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1	NO
CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA	RETAIL

DENOMINAZIONE PRIMI CINQUE BROKER	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
Equita Sim S.p.A. LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	100	100	-	100	-