

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

Anno di riferimento: 2018

Tipologia di cliente: Retail

### 1. Prime 5 controparti

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	NO				
Primi cinque BROKER 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 SPA CREDITO CO LO00AWXR8GF142JCO404	98,69%	99,68%	30,45%	67,63	100%
2. ICCREA BANCA S.P.A. NNVPP80YIZGEY2314M97	1,31%	0,32%	nd	nd	100%
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 Banca
Prezzo dello strumento finanziario e costi di esecuzione e regolamento (Total Consideration)	95%	SI % n.d.
Rapidità	2,5%	SI % n.d.
Probabilità di esecuzione	2,5%	SI % n.d.
Liquidità, trasparenza ed efficienza delle quotazioni		SI % n.d.
Ottimale processo di formazione del prezzo degli strumenti finanziari trattati		SI % n.d.
Adeguati servizi di pre e post trade		SI % n.d.

- Fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco dei broker riportati nella strategia di trasmissione di ordini:
  - Prezzo
  - Costo
  - Rapidità
  - Probabilità di esecuzione
  - Altri fattori
- La Banca dichiara di avere legami, intrecci proprietari e/o conflitti di interesse con i broker di cui si è avvalsa. La Banca è aderente al Gruppo Bancario Cooperativo Cassa Centrale Banca – Credito Cooperativo Italiano S.p.A.
- La Banca dichiara di non avere accordi specifici con 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 dei broker selezionati:
  - (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 Banca effettua con cadenza annuale, relativamente ai broker ai quali sono trasmessi gli ordini in best execution dei clienti, la verifica del processo finalizzato al raggiungimento del miglior risultato possibile. La Banca seleziona un congruo numero di ordini tra quelli trasmessi ai broker, inviando formale richiesta di fornire una prova sulla qualità dell'esecuzione. La Banca verifica l'esito della richiesta e porta all'attenzione della controparte di mercato eventuali anomalie o dubbi al fine di un costante miglioramento del servizio.