

COMMENTO QUALITATIVO PRIMI CINQUE BROKER/SEDI ESECUZIONE ANNO 2019

COMMENTO QUALITATIVO ALL'ELENCO DEI PRIMI CINQUE BROKER

Nella prestazione del servizio di Raccolta e Trasmissione degli Ordini, la CASSA RURALE ED ARTIGIANA DI CANTU' Banca di Credito Cooperativo Soc. Coop. (di seguito Banca) ha selezionato Banca IMI Spa, Iccrea Banca Spa ed Equita SIM Spa quali soggetti a cui trasmettere gli ordini (di seguito Broker). **Si precisa che in seguito all'adesione al Gruppo Bancario Cooperativo Iccrea (GBCI), dal 05/06/19 la Banca ha identificato ICCREA Banca quale unico Broker a cui trasmettere gli ordini .**

L'elenco delle sedi di esecuzione sulle quali i Broker fanno affidamento, in relazione a ciascuna categoria di strumenti finanziari, è contenuto nella Strategia di esecuzione e trasmissione di ogni singolo Broker.

Relativamente al servizio di ricezione e trasmissione ordini la Banca ha selezionato 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.

Per assicurare il miglior risultato possibile al cliente, la Banca ha sottoscritto con i Broker di cui si avvale le loro Strategie di esecuzione e trasmissione degli ordini, che prevedono l'applicazione della best execution dinamica. Ha inoltre effettuato un'attività di selezione del Broker di riferimento primario, salvaguardando comunque un canale di back up per eventi eccezionali.

Fino alla data del 05/06/2019 , la negoziazione è avvenuta prevalentemente come descritto di seguito:

- **Equita SIM Spa - Broker primario per:**
 - azioni quotate sui mercati regolamentati italiani o su mtf di Borsa Italiana e titoli similari;
 - fondi comuni, ETF, ETC, ETN e titoli similari quotati sui mercati regolamentati italiani;
 - derivati quotati su mercati regolamentati italiani (la Banca attualmente non opera con questa tipologia di strumenti).
- **Banca IMI Spa - Broker primario per:**
 - obbligazioni, Euro-Obbligazioni e Titoli di Stato quotati su mercati regolamentati o su MTF;

- altre obbligazioni non quotate non di propria emissione o quotate su mercati regolamentati non nazionali.
- **ICCREA BANCA Spa - Broker primario per:**
 - azioni quotate sui mercati regolamentati non nazionali e titoli similari;
 - obbligazioni emesse da ICCREA e da società appartenenti al Gruppo Bancario Iccrea;
 - obbligazioni di propria emissione quotate su HI-MTF;
 - derivati quotati su mercati regolamentati non nazionali (la Banca non opera per questa tipologia di strumenti);
 - fondi comuni, ETF, ETC, ETN e titoli similari quotati su mercati regolamentati non nazionali.

Si specifica che, come evidenziato dai report allegati, sono stati utilizzati, conformemente a quanto previsto nella policy di ricezione e trasmissione ordini, oltre al Broker primario anche altri Broker in via residuale.

LEGAMI TRA BANCA E I BROKER DI CUI SI AVVALE

Nella prestazione del servizio di Raccolta e Trasmissione degli Ordini, la Banca ha selezionato Iccrea Banca Spa tra i soggetti a cui trasmettere gli ordini (Broker).

In applicazione dell'art. 33, comma 1-bis, del TUB e delle relative disposizioni attuative della Banca d'Italia, in data 05/12/2018 l'Assemblea dei Soci della Banca ha approvato la modifica dello Statuto deliberando così l'adesione al Gruppo Bancario Cooperativo Iccrea (GBCI) con Capogruppo Iccrea S.p.A. che ne esercita la direzione e il coordinamento.

A far data del 04/03/2019 è avvenuta l'iscrizione del Gruppo all'Albo dei Gruppi bancari, ufficializzando così la costituzione del Gruppo Bancario Cooperativo Iccrea.

COMMENTO QUALITATIVO ALL'ELENCO DELLE PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE

Relativamente alla prestazione del servizio di negoziazione per conto proprio (di seguito "negoziazione") la Banca ha adottato tutte le misure ragionevoli ed ha messo in atto meccanismi efficaci per ottenere il miglior risultato possibile per i propri clienti.

Per le seguenti categorie di strumenti finanziari:

- Obbligazioni di propria emissione non quotate o in attesa di quotazione su Hi-MTF;
- Pronti contro Termine

la Banca ha individuato quale naturale e migliore sede di esecuzione la Banca stessa in quanto con l'attività di negoziazione per conto proprio può garantire in modo duraturo il rispetto della disciplina di best execution nei confronti dei propri clienti.

La Banca, limitatamente alle obbligazioni non quotate o in attesa di quotazione sul sistema multilaterale di negoziazione Hi-MTF, al fine di assicurare la liquidità delle proprie obbligazioni ai sensi della Comunicazione Consob n. 9019104 del 2 marzo 2009, ha definito e mette in atto regole interne formalizzate che individuano procedure e modalità di negoziazione.

Si rimanda a quanto indicato nella Strategia e la policy formazione prezzi pubblicate sul sito internet della banca

Per quanto riguarda la negoziazione di ordini aventi ad oggetto operazioni di "Pronti contro Termine", la Banca per i prezzi di vendita alla clientela applica la metodologia interna di formazione del prezzo di cui alla "Policy di formazione dei prezzi", mentre calcola il prezzo di rientro in base al rendimento concordato con il cliente.