

## COMMENTO QUALITATIVO PRIMI CINQUE BROKER/SEDI ESECUZIONE ANNO 2020

### 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 ICCREA Banca quale unico Broker a cui trasmettere gli ordini.

L'elenco delle sedi di esecuzione sulle quali il Broker fa affidamento, in relazione a ciascuna categoria di strumenti finanziari, è contenuto nella Strategia di esecuzione e trasmissione del Broker selezionato.

La Banca ha selezionato Iccrea Banca come unico Broker in ragione delle strategie di esecuzione adottate da quest'ultimo, 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 aderito alla Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini di Iccrea Banca, che prevedono l'applicazione della best execution dinamica.

### 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", in cui assume valenza sostanziale il tasso concordato con il cliente, la Banca individua i titoli che possiedono rendimenti coerenti con le condizioni pattuite. 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.