

Banca di Filottrano Credito Cooperativo di Filottrano e di Camerano S.C.

COMMENTI QUALITATIVI BROKER ICCREA BANCA

(Riferibili all'insieme delle classi di strumenti finanziari elencati nel "REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2017")

La Banca raccoglie e trasmette le disposizioni della clientela nel rispetto dell'ordine temporale con cui pervengono.

Attraverso la propria "Policy di Strategia di esecuzione e trasmissione ordini", la Banca valuta e confronta le diverse sedi di esecuzione, ovvero individua il/i negoziatore/i (di seguito "broker") di riferimento, per poter indirizzare gli ordini dei clienti laddove sia assicurato il rispetto del principio di *best execution*, fatte salve istruzioni specifiche che incidono nell'esecuzione.

Nella prestazione del servizio raccolta ordine ai clienti al dettaglio, la Banca osserva il principio del **corrispettivo totale** per l'ordine di rilevanza dei fattori di esecuzione (che possono comprendere altresì Rapidità di esecuzione, Probabilità di esecuzione, Probabilità di regolamento, natura e dimensione dell'ordine e altri fattori). 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.

La Banca ha selezionato dunque 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, l'Azienda 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 **unico** soggetto a cui trasmettere gli ordini per l'insieme delle "classi di strumenti finanziari" trattati.

L'elenco delle sedi di esecuzione sulle quali il broker **ICCREA Banca** 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. Essa è disponibile per la clientela della Banca *sul sito internet* del broker di riferimento ovvero www.iccreabanca.it

In genere, sono trasmesse a **ICCREA Banca** le seguenti tipologie di strumenti finanziari:

- *Azioni ed ETF quotati sui mercati regolamentati italiani*
- *Azioni ed ETF quotati sui mercati regolamentati esteri (comunitari e non comunitari)*
- *Obbligazioni, Euro-Obbligazioni e Titoli di Stato quotati sui mercati regolamentati italiani*
- *Obbligazioni quotate sui mercati regolamentati esteri (comunitari, non comunitari)*
- *Obbligazioni non quotate su mercati regolamentati*

- *Obbligazioni di propria emissione quotate su sistemi multilaterali di negoziazione (MTF)*
- *Derivati quotati sui mercati regolamentati*
- *Derivati non quotati su mercati regolamentati*

La Banca valuta che potrebbero verificarsi **potenziali conflitti di interesse** ogni qualvolta i servizi di investimento erogati a favore della clientela si riferiscano a strumenti finanziari emessi dalla Banca stessa, ovvero da soggetti nei confronti dei quali la Banca presenta interessi di diversa natura:

- interesse a sviluppare affari o rapporti commerciali;
- interesse a variare la propria posizione creditizia;
- interesse ad acquisire informazioni confidenziali.

Ne deriva la necessità da parte della Banca di considerare l'insorgere di potenziali conflitti di interesse per talune emissioni e negoziazioni di strumenti finanziari, con l'adozione in primis di misure organizzative atte a prevenire ed a mitigarne il rischio nonché con la fornitura di idonea informativa alla clientela :

- delle imprese affidate, purché l'affidamento loro concesso risulti rilevante;
- di fornitori strategici della Banca;
- di società con cui la Banca ha rapporti di affari e/o partecipazioni in altre società;
- delle società facenti parte del **Gruppo Bancario Iccrea**, a maggiore ragione allorquando svolge il ruolo di *Broker* unico della *Categoria BCC affiliate*;
- delle società con cui la Banca ha accordi di collocamento/distribuzione.

In applicazione dell'art. 33, comma 1-bis, del TUB e delle relative disposizioni attuative della Banca d'Italia, la Banca è tenuta ad aderire a un Gruppo Bancario Cooperativo (GBC) ai sensi dell'art. 37-bis del TUB. A tal proposito si evidenzia che in data 14/05/2017 l'Assemblea dei Soci della Banca, ha espresso parere favorevole all'adesione al futuro **Gruppo Bancario Cooperativo con Iccrea Banca capogruppo**.

Esiste un potenziale conflitto di interesse tra la Banca ed il Broker selezionato ICCREA Banca, in virtù del ruolo di futuro capogruppo che sarà rivestito da quest'ultima allorquando perfezionato.

Esiste un potenziale conflitto di interesse tra la Banca ed il Broker selezionato ICCREA Banca, in virtù delle partecipazioni azionarie possedute.

La Banca dichiara non avere specifici accordi presi con la sede di esecuzione, anche raggiunte per il tramite di Iccrea Banca, riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti.

COMMENTI QUALITATIVI SEDE DI ESECUZIONE “CONTROPARTITA DIRETTA” Banca di Filottrano Credito Cooperativo di Filottrano e di Camerano S.C. CODICE LEI 213800XNM6R7H7YDYM15.

(“REPORT PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE” ANNO 2017”)

La Banca raccoglie ed esegue le disposizioni della clientela nel rispetto dell’ordine temporale con cui pervengono.

Questa azienda, che presta il servizio di negoziazione in conto proprio, è tenuta ad adottare tutte le misure ragionevoli e a mettere in atto meccanismi efficaci per ottenere nell’esecuzione degli ordini, il miglior risultato possibile per i clienti, avendo riguardo a prezzi, costi, rapidità e probabilità di esecuzione e di regolamento, dimensione e oggetto dell’ordine (*c.d. fattori di esecuzione*).

La tipologia di strumenti finanziari trattati (compravendita diretta quale sede di esecuzione) è in genere rappresentata esclusivamente dai propri Prestiti Obbligazionari (P.O.), la cui rivendita allo sportello da parte del Cliente alla Banca stessa è finalizzata ad assicurare la pronta liquidabilità del titolo detenuto a condizioni di prezzo significative.

L’ordine di rilevanza sulla base dei quali vengono eseguiti gli ordini della clientela sono riepilogati nella tabella di seguito riportata:

Fattori di esecuzione per la negoziazione delle obbligazioni di propria emissione (P.O.)

Fattori di Esecuzione	Sedi di Esecuzione
Corrispettivo totale Probabilità di esecuzione Probabilità di regolamento Rapidità di esecuzione Natura dell’ordine Dimensione dell’ordine	Banca di Filottrano esecuzione di ordini per conto terzi

Criteri e modalità di negoziazione

Le caratteristiche dei titoli trattati (appunto **Prestiti obbligazionari – P.O.** -) portano ad individuare 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 rappresenta nei fatti l’unica sede di negoziazione disponibile.

Le obbligazioni emesse dalla Banca sono valutate sulla base della metodologia definita nella *“Policy di pricing”* adottata dalla stessa.

La prestazione del servizio di esecuzione di ordini espone la Banca a situazioni di conflitto di interesse in quanto lo strumento finanziario oggetto del servizio risulta di propria emissione.

In tal caso, la Banca è portatrice di un interesse nel risultato del servizio prestato al cliente, distinto da quello del cliente medesimo con possibilità di realizzare un guadagno finanziario o evitare una perdita finanziaria, a danno del cliente. Inoltre, in genere, la medesima unità organizzativa è preposta alla valutazione di adeguatezza.

Ne deriva la necessità da parte della Banca di considerare i potenziali conflitti di interesse, con l’adozione in primis di misure organizzative atte a prevenire e a mitigarne il rischio nonché con la fornitura di idonea informativa alla clientela:

COMMENTI QUALITATIVI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI CON CLIENTELA – PCT -)

(“REPORT PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE” ANNO 2017”)

I Pct si sostanziano in un’operazione garantita da titoli, in cui assume valenza sostanziale il **tasso concordato** con il cliente. In funzione di questo sono individuati i titoli che possiedono rendimenti coerenti con le condizioni pattuite.

Per la negoziazione di ordini aventi ad oggetto operazioni di “Pronti contro Termine”, la Banca applica una metodologia interna di formazione del prezzo che prende a riferimento l’opportuna curva dei tassi di mercato, coerentemente con gli strumenti finanziari sottostanti alle operazioni.

I fattori di esecuzione sulla base dei quali vengono eseguiti gli ordini della clientela sono riepilogati nella seguente tabella:

Fattori di esecuzione per la negoziazione dei pronti contro termine (PCT Passivi)

Fattori di Esecuzione	Sedi di Esecuzione
Natura dell’ordine	Banca di Filottrano in conto proprio
Probabilità di esecuzione	
Velocità di esecuzione	
Probabilità di regolamento	
Corrispettivo totale	
Dimensione dell’ordine	

La gerarchia dei fattori di esecuzione indicata è stata definita nel rispetto di quanto richiesto dalla normativa, in deroga al principio che prevede di attribuire per la clientela al dettaglio primaria importanza al corrispettivo totale (*total consideration*). Secondo tale deroga, infatti, è fatta salva la possibilità di assegnare maggiore importanza ad altri fattori di esecuzione rispetto alla somma di prezzo e costi, laddove questa maggior importanza attribuita sia necessaria per **fornire il miglior risultato possibile per il cliente**.