

**REPORT ANNUALE DELLE INFORMAZIONI  
SULL'IDENTITÀ DELLE PRIME CINQUE SEDI DI  
ESECUZIONE/BROKER E SULLA QUALITÀ  
DELL'ESECUZIONE**

AI SENSI DEL REG. DEL. 2017/576/UE E REG. INTERMEDIARI (ART. 47, COMMA VII) E DEL REG. DEL.  
2017/565/UE (ART. 65, COMMA VI)

DATA DI PUBBLICAZIONE 30 APRILE 2018

## Sommario

1. Contesto normativo .....	3
2. Scopo del presente documento .....	4
3. Sintesi delle analisi della qualità di esecuzione.....	4
3.1 Indicazione dell'importanza relativa attribuita, ai fini della valutazione dell'esecuzione, ai fattori di prezzo, costo, rapidità e probabilità di esecuzione o altra considerazione inerente a fattori qualitativi .....	4
3.2 Descrizione di eventuali legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra l'impresa di investimento e la sede di esecuzione o il broker indicato .....	4
3.3 Descrizione di eventuali accordi specifici presi con la sede di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti.....	5
3.4 Spiegazione dei fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione dell'impresa .....	5
4. Report sulla qualità di esecuzione ottenuta sulle prime cinque sedi di esecuzione (Reg. Del. 2017/576/UE).....	6
4.1 Strumenti di Capitale.....	6
4.2 Strumenti di Debito - Obbligazioni.....	8
4.3 Strumenti di Debito – Strumenti del Mercato Monetario .....	10
4.4 Strumenti Derivati – Derivati su Tassi di Interesse .....	11
4.5 Strumenti Derivati – Derivati su Strumenti di Capitale.....	11
4.6 Strumenti Derivati – Derivati Cartolarizzati .....	12
4.7 Prodotti Indicizzati Quotati - fondi ETF, note ETN e merci ETC .....	13
5. Report sulla qualità di esecuzione ottenuta dai primi cinque broker (Reg. Del. 2017/565/UE – art. 65).....	15
5.1 Strumenti di Capitale.....	15
5.2 Strumenti di Debito – Obbligazioni .....	18
5.3 Strumenti di Debito - Strumenti del Mercato Monetario.....	20
5.4 Strumenti Derivati - Derivati su Tassi di Interesse .....	21
5.5 Strumenti Derivati - Derivati su Strumenti di Capitale .....	21
5.6 Strumenti Derivati - Derivati Cartolarizzati .....	22
5.7 Prodotti Indicizzati Quotati - fondi ETF, note ETN e merci ETC .....	22

## 1. Contesto normativo

La Direttiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 (“MiFID II”) prevede che “le imprese di investimento che eseguono gli ordini dei clienti effettuino una sintesi e pubblicino, con frequenza annuale e per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni con cui hanno eseguito ordini di clienti nell’anno precedente unitamente a informazioni sulla qualità di esecuzione ottenuta”. Il contenuto e i formati per la pubblicazione delle informazioni e dei dati richiesti è stato successivamente definito con il Regolamento Delegato (UE) 2017/576 della Commissione dell’08/06/2016.

Il Regolamento Delegato 2017/565/UE all’articolo 65 comma VI stabilisce, inoltre, che l’impresa di investimento deve riepilogare e pubblicare, con frequenza annuale e per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento per volume di contrattazioni alle quali ha trasmesso o presso le quali ha collocato ordini dei clienti a fini di esecuzione nell’anno precedente, includendo informazioni sulla qualità di esecuzione ottenuta. Tali informazioni devono essere coerenti con quelle pubblicate conformemente alle disposizioni tecniche elaborate a norma dell’articolo 27, paragrafo 10, lettera b), della direttiva 2014/65/UE (MiFID II).

L’Autorità Europea degli strumenti finanziari e dei mercati – AESFEM (European Securities and Markets Authority – ESMA) ha in seguito previsto (Questions and Answers – on MiFID II and MiFIR investor protection and intermediaries topics – 1 Best Execution – Answer 7) che, qualora fornisca sia il servizio di esecuzione di ordini per conto dei clienti, sia il servizio di ricezione e trasmissione di ordini, l’impresa di investimento è tenuta a fornire due tabelle distinte in relazione a ciascuno di questi servizi, indicando separatamente le prime cinque sedi di esecuzione e i primi cinque intermediari cui sono trasmessi gli ordini.

Cassa di Risparmio di Cento ha definito la strategia di gestione degli ordini dei clienti tramite un apposito documento denominato “Regolamento Generale sulla Strategia di Trasmissione e di Esecuzione degli ordini su Strumenti Finanziari”, disponibile sul sito internet [www.crcento.it](http://www.crcento.it) (sezione Informativa), la cui sintesi è riportata all’interno del documento “Informativa MIFID II”, consegnato al cliente prima della sottoscrizione dei contratti relativi ai servizi di investimento erogati dalla Banca.

Cassa di Risparmio di Cento non aderisce direttamente ad alcun mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione, non gestisce un sistema organizzato di negoziazione e non è internalizzatore sistematico su alcuno strumento finanziario.

Per gestione degli ordini ricevuti dalla propria clientela, la Banca utilizza, laddove possibile, il servizio di ricezione e trasmissione di ordini avvalendosi di alcuni intermediari (“broker”) selezionati in base a quanto stabilito dal “Regolamento Generale sulla Strategia di Trasmissione e di Esecuzione degli ordini su Strumenti Finanziari”. Nei casi in cui non sia possibile gestire gli ordini nell’ambito del servizio di ricezione e trasmissione di ordini e/o previo consenso scritto del cliente la Banca potrà avvalersi del servizio di esecuzione di ordini per conto dei clienti.

## **2. Scopo del presente documento**

Il presente documento ha lo scopo di illustrare le informazioni di natura qualitativa e quantitativa relativamente all'operatività di Cassa di Risparmio di Cento, ossia le analisi sulla qualità di esecuzione ottenuta e la lista delle prime cinque sedi di esecuzione/broker per volume di contrattazioni.

## **3. Sintesi delle analisi della qualità di esecuzione**

### **3.1 Indicazione dell'importanza relativa attribuita, ai fini della valutazione dell'esecuzione, ai fattori di prezzo, costo, rapidità e probabilità di esecuzione o altra considerazione inerente a fattori qualitativi**

Cassa di Risparmio di Cento individua, in relazione all'esecuzione degli ordini nell'ambito del servizio di negoziazione per conto proprio o di esecuzione di ordini per conto dei clienti, le sedi di esecuzione – ossia le sedi di negoziazione, gli internalizzatori sistematici, i market maker o gli altri fornitori di liquidità – che permettono di ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile nell'esecuzione dell'ordine del cliente.

Cassa di Risparmio di Cento, in funzione delle caratteristiche del cliente, dell'ordine, degli strumenti trattati ed eventualmente delle sedi di esecuzione, stabilisce l'importanza dei seguenti fattori:

- 1) Prezzo
- 2) Costi di esecuzione
- 3) Rapidità di esecuzione
- 4) Probabilità di esecuzione e regolamento
- 5) Dimensione dell'ordine
- 6) Natura dell'ordine
- 7) Eventuali altre considerazioni pertinenti ai fini dell'esecuzione

La combinazione del prezzo e dei costi di esecuzione di cui ai punti 1) e 2) definita come "corrispettivo totale", è considerata in modo unitario nella determinazione della gerarchia dei fattori di esecuzione. Il "miglior risultato possibile" per l'ordine del cliente deve essere inteso relativamente alle specifiche combinazioni degli intermediari negoziatori o delle sedi di esecuzione prescelti dalla Cassa di Risparmio di Cento e dei fattori di esecuzione di cui sopra, elencate nella strategia di trasmissione e di esecuzione per tipologia di strumenti finanziari, e non in termini assoluti, ossia considerando tutti i possibili intermediari negoziatori o sedi di negoziazione dello specifico strumento finanziario. Su richiesta del cliente, Cassa di Risparmio di Cento fornirà pertanto gli elementi necessari per dimostrare la conformità della trasmissione e/o dell'esecuzione dell'ordine alla strategia di trasmissione e di esecuzione.

### **3.2 Descrizione di eventuali legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra l'impresa di investimento e la sede di esecuzione o il broker indicato**

Non sono presenti legami stretti, conflitti di interesse o intrecci proprietari tra la Banca e le sedi di esecuzione utilizzate.

### **3.3 Descrizione di eventuali accordi specifici presi con la sede di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti**

La Banca ha stipulato, con ciascuno dei broker selezionati, un apposito contratto che regola, tra l'altro, l'attività di esecuzione degli ordini trasmessi per conto dei clienti, le modalità di conferimento e di gestione degli ordini, le connessioni telematiche e i relativi costi del servizio. La Banca ha altresì acquisito la strategia di trasmissione e di esecuzione degli ordini di ogni broker e tiene conto delle variazioni tempo per tempo intervenute.

La Banca è, inoltre, aderente ai sistemi multilaterali di negoziazione "Bloomberg MTF" (codice MIC, BMTF) e "BondVision" (codice MIC, SSOB).

La Banca non percepisce incentivi da parte delle sedi di esecuzione o dei broker utilizzati ma corrisponde una commissione (percentuale o fissa) per ogni ordine eseguito, definita in base alla sede di esecuzione raggiunta.

### **3.4 Spiegazione dei fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione dell'impresa**

Nel corso del 2017 Cassa di Risparmio di Cento ha aderito al sistema multilaterale di negoziazione Bloomberg Multilateral Trading Facility (Bloomberg MTF, codice MIC: BMTF) allo scopo di assicurare una continuità operativa alle modalità di negoziazione precedentemente utilizzate mediante la piattaforma di Bloomberg e di sfruttare l'accresciuta liquidità su tale mercato a seguito dell'implementazione della normativa MIFID II. La nuova sede di esecuzione è stata utilizzata per le Obbligazioni.

#### 4. Report sulla qualità di esecuzione ottenuta sulle prime cinque sedi di esecuzione (Reg. Del. 2017/576/UE)

##### 4.1 Strumenti di Capitale

Tab1. Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela al dettaglio					
Classe dello strumento	Strumenti di Capitale - Azioni e certificati di deposito				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni > 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
Mercato Telematico Azionario (MTA) MIC: MTAA	80,22%	88,91%	82,03%	17,97%	100,00%
EURONEXT - EURONEXT Paris MIC: XPAR	5,02%	1,72%	61,82%	38,18%	100,00%
Deutsche Börse Xetra MIC: XETR	4,57%	2,32%	83,78%	16,22%	100,00%
EURONEXT - EURONEXT Amsterdam MIC: XAMS	2,30%	0,69%	79,55%	20,45%	100,00%
New York Stock Exchange, INC. MIC: XNYS	2,26%	1,69%	89,81%	10,19%	100,00%

Tab1. Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione - Esecuzione di ordini per conto dei clienti - Clientela al dettaglio					
Classe dello strumento	Strumenti di Capitale - Azioni e certificati di deposito				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
Cassa di Risparmio di Cento S.p.A. - 81560089BF1736FD9732	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%

**Tab2. Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela professionale**

Classe dello strumento		Strumenti di Capitale - Azioni e certificati di deposito			
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1		L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1			
Prime cinque sedi di esecuzione 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
Mercato Telematico Azionario (MTA) MIC: MTAA	98,40%	87,50%	100,00%	0,00%	100,00%
NASDAQ Helsinki LTD MIC: XHEL	1,60%	12,50%	100,00%	0,00%	100,00%

**Tab2. Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione - Esecuzione di ordini per conto dei clienti - Clientela professionale**

Classe dello strumento		Strumenti di Capitale - Azioni e certificati di deposito			
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1		L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1			
Prime cinque sedi di esecuzione 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
Cassa di Risparmio di Cento S.p.A. - 81560089BF1736FD9732	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%

## 4.2 Strumenti di Debito - Obbligazioni

Tab1. Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela al dettaglio					
Classe dello strumento	Strumenti di Debito - Obbligazioni				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni > 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (MOT) MIC: MOTX	87,04%	86,29%	77,15%	22,85%	100,00%
Euro TLX MIC: ETLX	11,97%	13,06%	88,56%	11,44%	100,00%
ExtraMOT MIC: XMOT	0,82%	0,39%	92,31%	7,69%	100,00%
Hi-MTF MIC: HMTF	0,18%	0,27%	100,00%	0,00%	100,00%

Tab1. Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione - Esecuzione di ordini per conto dei clienti - Clientela al dettaglio					
Classe dello strumento	Strumenti di Debito - Obbligazioni				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
CITIGROUP GLOBAL MARKETS - 5493004FUULDQTMX0W20	18,30%	5,17%	66,67%	33,33%	100,00%
THE ROYAL BANK OF SCOTLAND - RR3QWICWWIPCS8A4S074	13,62%	2,30%	50,00%	50,00%	100,00%
TORONTO DOMINION BANK - 549300BJ705YO1Y5IX48	10,15%	2,87%	0,00%	100,00%	100,00%
ING BANK NV - 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75	7,51%	4,02%	42,86%	57,14%	100,00%
BARCLAYS CAPITAL - G5GSEF7VJP5I7OUK5573	6,72%	3,45%	33,33%	66,67%	100,00%



**Tab2. Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela professionale**

Classe dello strumento	Strumenti di Debito - Obbligazioni				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
Euro TLX MIC: ETLX	53,76%	50,00%	0,00%	100,00%	100,00%
ExtraMOT MIC: XMOT	46,24%	50,00%	100,00%	0,00%	100,00%

**Tab2. Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione - Esecuzione di ordini per conto dei clienti - Clientela professionale**

Classe dello strumento	Strumenti di Debito - Obbligazioni				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
ING BANK NV - 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75	35,50%	25,00%	0,00%	100,00%	100,00%
CREDIT SUISSE SECURITIES EUROPE LTD - DL6FFRRLF74S01HE2M14	32,75%	50,00%	0,00%	100,00%	100,00%
J.P. MORGAN SECURITIES - K6Q0W1PS1L104IQL9C32	31,76%	25,00%	0,00%	100,00%	100,00%

### 4.3 Strumenti di Debito – Strumenti del Mercato Monetario

**Tab1. Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela al dettaglio**

Classe dello strumento	Strumenti di Debito - Strumenti del Mercato Monetario				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (MOT) MIC: MOTX	96,04%	97,37%	83,78%	16,22%	100,00%
Euro TLX MIC: ETLX	3,96%	2,63%	100,00%	0,00%	100,00%

**Tab1. Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione - Esecuzione di ordini per conto dei clienti - Clientela al dettaglio**

Classe dello strumento	Strumenti di Debito - Strumenti del Mercato Monetario				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
UNICREDIT BANK AG (HYPOVEREINSBANK) - 2ZCNRR8UK83OBTEK2170	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	100,00%

#### 4.4 Strumenti Derivati – Derivati su Tassi di Interesse

Tab1. Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela al dettaglio					
Classe dello strumento	Derivati su Tassi di Interesse				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
EUREX Deutschland MIC: XEUR	96,25%	83,67%	0,00%	100,00%	100,00%
Italian Derivatives Market MIC: XDMI	3,75%	16,33%	100,00%	0,00%	100,00%

#### 4.5 Strumenti Derivati – Derivati su Strumenti di Capitale

Tab1. Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela al dettaglio					
Classe dello strumento	Derivati su Strumenti di Capitale				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
Italian Derivatives Market MIC: XDMI	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%

#### 4.6 Strumenti Derivati – Derivati Cartolarizzati

**Tab1. Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela al dettaglio**

Classe dello strumento	Derivati Cartolarizzati				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
Securitised Derivatives Market (SeDeX) MIC: SEDX	92,39%	68,57%	100,00%	0,00%	100,00%
Euro TLX MIC: ETLX	4,67%	5,71%	100,00%	0,00%	100,00%
AIM ITALIA - Mercato Alternativo del Ccapitale MIC: XAIM	2,07%	8,57%	100,00%	0,00%	100,00%
New York Stock Exchange, INC. MIC: XNYS	0,77%	14,29%	100,00%	0,00%	100,00%
Mercato Telematico Azionario (MTA) MIC: MTAA	0,10%	2,86%	0,00%	100,00%	100,00%

#### 4.7 Prodotti Indicizzati Quotati - fondi ETF, note ETN e merci ETC

**Tab1. Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela al dettaglio**

Classe dello strumento	Prodotti Indicizzati Quotati				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni > 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
Electronic ETF, ETC/ETN and Open-End Funds Market (ETFplus) MIC: ETFP	99,92%	99,92%	55,90%	44,10%	100,00%
EURONEXT - EURONEXT Paris MIC: XPAR	0,08%	0,08%	100,00%	0,00%	100,00%

**Tab1. Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione - Esecuzione di ordini per conto dei clienti - Clientela al dettaglio**

Classe dello strumento	Prodotti Indicizzati Quotati				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni > 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
Kepler Chevreux - 9695005E0ZG9X8IRJB84	88,55%	95,79%	0,00%	100,00%	100,00%
BANCA IMI S.P.A. - QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	11,45%	4,04%	4,17%	95,83%	100,00%
UNICREDIT BANK AG (HYPOVEREINSBANK) - 2ZCNRR8UK83OBTEK2170	0,00%	0,17%	0,00%	100,00%	100,00%

**Tab2. Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione - Esecuzione di ordini per conto dei clienti - Clientela professionale**

Classe dello strumento	Prodotti Indicizzati Quotati				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
Kepler Chevreux - 9695005EOZG9X8IRJB84	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	100,00%

## 5. Report sulla qualità di esecuzione ottenuta dai primi cinque broker (Reg. Del. 2017/565/UE – art. 65).

Nella presente sezione, in ottemperanza a quanto stabilito dall'art.65 comma VI del Reg. Del. 2017/565, vengono pubblicati gli schemi che indicano, per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento (c.d. broker) per volume di contrattazioni, alle quali Cassa di Risparmio di Cento ha trasmesso gli ordini dei clienti, o ha utilizzato ai fini del servizio di esecuzione degli ordini per conto dei clienti in riferimento all'anno 2017.

### 5.1 Strumenti di Capitale

Tab1. Informazioni sui primi cinque broker - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela al dettaglio					
Classe dello strumento	Strumenti di Capitale - Azioni e certificati di deposito				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni > 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
IW Bank S.p.A. - 815600C2B72391A68F89	44,37%	40,38%	86,67%	13,33%	100,00%
Banca Akros S.p.A. - 549300GRXFI7D6PNEA68	43,09%	51,19%	77,90%	22,10%	100,00%
Banca Imi S.p.A. - QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	12,53%	8,31%	87,38%	12,62%	100,00%
Nexi S.p.A. - 815600EE22E1C3F66630	0,01%	0,13%	100,00%	0,00%	100,00%

**Tab1. Informazioni sui primi cinque broker - Esecuzione di ordini per conto dei clienti - Clientela al dettaglio**

Classe dello strumento	Strumenti di Capitale - Azioni e certificati di deposito				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
Cassa di Risparmio di Cento S.p.A. - 81560089BF1736FD9732	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%

**Tab2. Informazioni sui primi cinque broker - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela professionale**

Classe dello strumento	Strumenti di Capitale - Azioni e certificati di deposito				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
IW Bank S.p.A. - 815600C2B72391A68F89	98,40%	87,50%	100,00%	0,00%	100,00%
Banca Imi S.p.A. - QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	1,60%	12,50%	100,00%	0,00%	100,00%



**Tab2. Informazioni sui primi cinque broker - Esecuzione di ordini per conto dei clienti - Clientela professionale**

Classe dello strumento	Strumenti di Capitale - Azioni e certificati di deposito				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
Cassa di Risparmio di Cento S.p.A. - 81560089BF1736FD9732	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%

## 5.2 Strumenti di Debito – Obbligazioni

**Tab1. Informazioni sui primi cinque broker - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela al dettaglio**

Classe dello strumento	Strumenti di Debito - Obbligazioni				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni > 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
Banca Akros S.p.A. - 549300GRXFI7D6PNEA68	72,96%	65,58%	79,09%	20,91%	100,00%
Banca Imi S.p.A. - QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	26,86%	34,15%	77,95%	22,05%	100,00%
Nexi S.p.A. - 815600EE22E1C3F66630	0,18%	0,27%	100,00%	0,00%	100,00%

**Tab1. Informazioni sui primi cinque broker - Esecuzione di ordini per conto dei clienti - Clientela al dettaglio**

Classe dello strumento	Strumenti di Debito - Obbligazioni				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
CITIGROUP GLOBAL MARKETS - 5493004FUULDQTMXOW20	18,30%	5,17%	66,67%	33,33%	100,00%
THE ROYAL BANK OF SCOTLAND - RR3QWICWWIPCS8A4S074	13,62%	2,30%	50,00%	50,00%	100,00%
TORONTO DOMINION BANK - 549300BJ705YO1Y5IX48	10,15%	2,87%	0,00%	100,00%	100,00%
ING BANK NV - 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75	7,51%	4,02%	42,86%	57,14%	100,00%
BARCLAYS CAPITAL - G5GSEF7VJP5I7OUK5573	6,72%	3,45%	33,33%	66,67%	100,00%

**Tab2. Informazioni sui primi cinque broker - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela professionale**

Classe dello strumento	Strumenti di Debito - Obbligazioni				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
Banca Imi S.p.A. - QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	100,00%	100,00%	50,00%	50,00%	100,00%

**Tab2. Informazioni sui primi cinque broker - Esecuzione di ordini per conto dei clienti - Clientela professionale**

Classe dello strumento	Strumenti di Debito - Obbligazioni				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
ING BANK NV - 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75	35,50%	25,00%	0,00%	100,00%	100,00%
CREDIT SUISSE SECURITIES EUROPE LTD - DL6FFRRLF74S01HE2M14	32,75%	50,00%	0,00%	100,00%	100,00%
J.P. MORGAN SECURITIES - K6Q0W1PS1L104IQL9C32	31,76%	25,00%	0,00%	100,00%	100,00%

### 5.3 Strumenti di Debito - Strumenti del Mercato Monetario

**Tab1. Informazioni sui primi cinque broker - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela al dettaglio**

Classe dello strumento	Strumenti di Debito - Strumenti del Mercato Monetario				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
Banca Akros S.p.A. - 549300GRXFI7D6PNEA68	100,00%	100,00%	84,21%	15,79%	100,00%

**Tab1. Informazioni sui primi cinque broker - Esecuzione di ordini per conto dei clienti - Clientela al dettaglio**

Classe dello strumento	Strumenti di Debito - Strumenti del Mercato Monetario				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
UNICREDIT BANK AG (HYPOVEREINSBANK) - 2ZCNRR8UK83OBTEK2170	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	100,00%

#### 5.4 Strumenti Derivati - Derivati su Tassi di Interesse

**Tab1. Informazioni sui primi cinque broker - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela al dettaglio**

Classe dello strumento	Derivati su Tassi di Interesse				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
Banca Imi S.p.A. - QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	100,00%	100,00%	16,33%	83,67%	100,00%

#### 5.5 Strumenti Derivati - Derivati su Strumenti di Capitale

**Tab1. Informazioni sui primi cinque broker - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela al dettaglio**

Classe dello strumento	Derivati su Strumenti di Capitale				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
Banca Imi S.p.A. - QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%

## 5.6 Strumenti Derivati - Derivati Cartolarizzati

**Tab1. Informazioni sui primi cinque broker - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela al dettaglio**

Classe dello strumento	Derivati Cartolarizzati				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
Banca Akros S.p.A. - 549300GRXFI7D6PNEA68	94,57%	80,00%	96,43%	3,57%	100,00%
Banca Imi S.p.A. - QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	4,67%	5,71%	100,00%	0,00%	100,00%
IW Bank S.p.A. - 815600C2B72391A68F89	0,77%	14,29%	100,00%	0,00%	100,00%

## 5.7 Prodotti Indicizzati Quotati - fondi ETF, note ETN e merci ETC

**Tab1. Informazioni sui primi cinque broker - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela al dettaglio**

Classe dello strumento	Prodotti Indicizzati Quotati				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni > 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
IW Bank S.p.A. - 815600C2B72391A68F89	96,81%	92,83%	54,18%	45,82%	100,00%
Banca Akros S.p.A. - 549300GRXFI7D6PNEA68	3,11%	7,09%	78,42%	21,58%	100,00%
Banca Imi S.p.A. - QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	0,08%	0,08%	100,00%	0,00%	100,00%

**Tab1. Informazioni sui primi cinque broker - Esecuzione di ordini per conto dei clienti - Clientela al dettaglio**

Classe dello strumento	Prodotti Indicizzati Quotati				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni > 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
Kepler Chevreux - 9695005E0ZG9X8IRJB84	88,55%	95,79%	0,00%	100,00%	100,00%
BANCA IMI S.P.A. - QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	11,45%	4,04%	4,17%	95,83%	100,00%
UNICREDIT BANK AG (HYPOVEREINSBANK) - 2ZCNRR8UK83OBTEK2170	0,00%	0,17%	0,00%	100,00%	100,00%

**Tab2. Informazioni sui primi cinque broker - Esecuzione di ordini per conto dei clienti - Clientela professionale**

Classe dello strumento	Prodotti Indicizzati Quotati				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1				
Prime cinque sedi di esecuzione 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
Kepler Chevreux - 9695005E0ZG9X8IRJB84	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	100,00%