

**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 21/02/2020

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
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.....	7
4.3 Strumenti di Debito – Strumenti del Mercato Monetario.....	9
4.4 Strumenti Derivati – Derivati su Tassi di Interesse	10
4.5 Strumenti Derivati – Derivati su Strumenti di Capitale.....	11
4.6 Strumenti Derivati – Derivati Cartolarizzati	11
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).....	14
5.1 Strumenti di Capitale.....	14
5.2 Strumenti di Debito – Obbligazioni	16
5.3 Strumenti di Debito - Strumenti del Mercato Monetario.....	18
5.4 Strumenti Derivati - Derivati su Tassi di Interesse	19
5.5 Strumenti Derivati - Derivati su Strumenti di Capitale	19
5.6 Strumenti Derivati - Derivati Cartolarizzati.....	20
5.7 Prodotti Indicizzati Quotati - fondi ETF, note ETN e merci ETC	21

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 dei 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 (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.

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	76,19%	89,63%	79,66%	20,34%	100,00%
EURONEXT - EURONEXT Paris MIC: XPAR	6,78%	1,25%	50,91%	49,09%	100,00%
Deutsche Börse Xetra MIC: XETR	4,00%	1,07%	80,85%	19,15%	100,00%
New York Stock Exchange, INC. MIC: XNYS	3,42%	1,37%	60,00%	40,00%	100,00%
NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET) MIC: XNMS	2,53%	1,46%	48,44%	51,56%	100,00%

Tab1. Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione - Esecuzione 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	57,26%	2,33%	100,00%	0,00%	100,00%
New York Stock Exchange, INC. MIC: XNYS	16,84%	39,53%	21,57%	78,43%	100,00%
NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET) MIC: XNMS	13,42%	26,36%	11,76%	88,24%	100,00%
Toronto Stock Exchange MIC: XTSE	3,36%	10,85%	21,43%	78,57%	100,00%
NASDAQ Stock Market MIC: XNAS	2,90%	5,43%	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	73,72%	83,85%	65,27%	34,73%	100,00%
Bloomberg MTF MIC: BMTF	18,70%	3,24%	23,08%	76,92%	100,00%
Euro TLX MIC: ETLX	4,42%	8,63%	90,06%	9,94%	100,00%
Hi-MTF Order Driven MIC: HMOD	1,49%	2,10%	100,00%	0,00%	100,00%
ExtraMOT MIC: XMOT	1,05%	0,41%	86,67%	13,33%	100,00%

Tab1. Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione - Esecuzione 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
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 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
Hi-MTF MIC: HMTF	78,85%	35,42%	100,00%	0,00%	100,00%
Bloomberg MTF MIC: BMTF	14,70%	10,42%	0,00%	100,00%	100,00%
Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (MOT) MIC: MOTX	4,49%	33,33%	75,00%	25,00%	100,00%
Euro TLX MIC: ETLX	1,96%	20,83%	100,00%	0,00%	100,00%

Tab2. Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione - Esecuzione 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
Cassa di Risparmio di Cento S.p.A. - 81560089BF1736FD9732	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	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	67,26%	88,89%	25,00%	75,00%	100,00%
Bloomberg MTF MIC: BMTF	32,74%	11,11%	0,00%	100,00%	100,00%

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

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	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	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	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	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
Euro TLX MIC: ETLX	67,76%	38,10%	87,50%	12,50%	100,00%
New York Stock Exchange, INC. MIC: XNYS	18,63%	47,62%	90,00%	10,00%	100,00%
Securitized Derivatives Market (SeDeX) MIC: SEDX	13,62%	14,29%	100,00%	0,00%	100,00%

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

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
Euro TLX MIC: ETLX	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	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
Bloomberg MTF MIC: BMTF	71,97%	2,19%	0,00%	100,00%	100,00%
Electronic ETF, ETC/ETN and Open-End Funds Market (ETFplus) MIC: ETFP	27,79%	97,59%	11,44%	88,56%	100,00%
Deutsche Börse Xetra MIC: XETR	0,14%	0,06%	100,00%	0,00%	100,00%
London Stock Exchange: XLON	0,06%	0,02%	100,00%	0,00%	100,00%
Mercato Telematico Azionario (MTA) MIC: MTAA	0,03%	0,12%	83,33%	16,67%	100,00%

Tab2. Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione - Ricezione e trasmissione ordini - 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
Electronic ETF, ETC/ETN and Open-End Funds Market (ETFplus) MIC: ETFP	100,00%	100,00%	95,24%	4,76%	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 2019.

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
Banca Imi S.p.A. - QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	20,86%	9,25%	78,08%	21,92%	100,00%
IW Bank S.p.A. - 815600C2B72391A68F89	58,01%	63,82%	78,69%	21,31%	100,00%
BANCA AKROS S.P.A - 549300GRXF17D6PNEA68	14,79%	22,24%	81,35%	18,65%	100,00%
EQUITA SOCIETA' DI INTERMEDIAZIONE - MOBILIARE S.P.A. - 815600E3E9BFBC8FAA85	6,34%	4,69%	64,08%	35,92%	100,00%

Tab1. Informazioni sui primi cinque broker - Esecuzione 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
BANCA IMI S.P.A. - QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	11,76%	31,78%	41,46%	58,54%	100,00%
IW Bank S.p.A. - 815600C2B72391A68F89	58,02%	4,65%	50,00%	50,00%	100,00%
EQUITA SOCIETA' DI INTERMEDIAZIONE - MOBILIARE S.P.A. - 815600E3E9BFC8FAA85	30,23%	63,57%	12,20%	87,80%	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 IMI S.P.A. - QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	18,12%	27,77%	81,27%	18,73%	100,00%	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS - 5493004FUULDQTMX0W20	1,08%	0,22%	0,00%	100,00%	100,00%	
DEUTSCHE BANK AG - 213800QILIUD4ROSU003	1,37%	0,36%	69,23%	30,77%	100,00%	
IW Bank S.p.A. - 815600C2B72391A68F89	10,22%	13,33%	73,44%	26,56%	100,00%	
J.P. MORGAN SECURITIES - K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	2,02%	0,22%	0,00%	100,00%	100,00%	

Tab1. Informazioni sui primi cinque broker - Esecuzione 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	
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 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. - QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	16,83%	43,75%	80,95%	19,05%	100,00%
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL LIMITED - 4PQUHN3JPFQFNF3BB653	0,11%	2,08%	0,00%	100,00%	100,00%
TORONTO DOMINION BANK - 549300BJ705YO1Y5IX48	0,15%	2,08%	0,00%	100,00%	100,00%
BANCA AKROS S.P.A - 549300GRXFI7D6PNEA68	1,21%	12,50%	83,33%	16,67%	100,00%
EQUITA SOCIETA' DI INTERMEDIAZIONE - MOBILIARE S.P.A. - 815600E3E9BFBC8FAA85	78,85%	35,42%	100,00%	0,00%	100,00%

Tab2. Informazioni sui primi cinque broker - Esecuzione 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
Cassa di Risparmio di Cento S.p.A. - 81560089BF1736FD9732	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	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
CITIGROUP GLOBAL MARKETS - 5493004FUULDQTMX0W20	32,74%	11,11%	0,00%	100,00%	100,00%
BANCA AKROS S.P.A - 549300GRXFI7D6PNEA68	67,26%	88,89%	25,00%	75,00%	100,00%

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

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%	100,00%	0,00%	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%	0,00%	100,00%	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 IMI S.P.A. - QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	72,02%	66,67%	92,86%	7,14%	100,00%
BANCA AKROS S.P.A - 549300GRXF17D6PNEA68	13,62%	14,29%	100,00%	0,00%	100,00%
EQUITA SOCIETA' DI INTERMEDIAZIONE - MOBILIARE S.P.A. - 815600E3E9BFC8FAA85	14,37%	19,05%	75,00%	25,00%	100,00%

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

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 IMI S.P.A. - QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	100,00%	100,00%	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
BANCA IMI S.P.A. - QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	15,44%	0,67%	26,47%	73,53%	100,00%
IW Bank S.p.A. - 815600C2B72391A68F89	27,05%	94,34%	10,30%	89,70%	100,00%
Kepler Chevreux - 9695005E0ZG9X8IRJB84	30,48%	0,94%	0,00%	100,00%	100,00%
UNICREDIT BANK AG - 2ZCNRR8UK83OBTEK2170	1,39%	0,04%	0,00%	100,00%	100,00%
INTERMONTE SIM S.P.A. - YMUU1WGHJKORF9E36I98	5,99%	0,25%	0,00%	100,00%	100,00%

Tab2. Informazioni sui primi cinque broker - Ricezione e trasmissione ordini - 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
IW Bank S.p.A. - 815600C2B72391A68F89	100,00%	100,00%	95,24%	4,76%	100,00%